全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

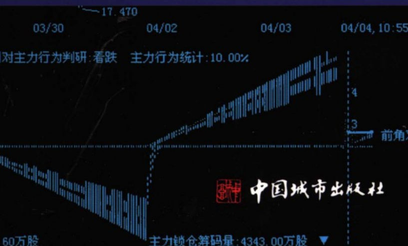
新财经生活

期货技术高手的操盘秘诀

Futures Analysis Application

期货应用技术分析

张鸿儒 著



中国城市出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开



图书在版编目（CIP）数据

期货应用技术分析／张鸿儒著.—北京：中国城市出版社，2007.6

ISBN 978-7-5074-1886-6

Ⅰ.期… Ⅱ.张… Ⅲ.期货交易—基本知识 Ⅳ.F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 083012 号

策划	王立
责任编辑	王月芳 唐浒 伍四运
封面设计	蒋宏工作室
版式设计	崔晓霖 李宁
责任技术编辑	张建军 阮中强 杨冬梅
出版发行	中国城市出版社
地址	北京市丰台区太平桥西里 38 号（邮编 100073）
电话	(010) 63454857 63275378（营销策划中心）
传真	(010) 63421488 63428244（营销策划中心）
总编室信箱	citypress@sina.com 电话：(010)63455163
投稿信箱	world66@263.net（营销策划中心）
经销	新华书店
印刷	中印联印务有限公司
字数	140 千字 印张 15.5
开本	787 × 1092（毫米）1/16
版次	2007 年 9 月第 1 版
印次	2007 年 9 月第 1 次印刷
定价	35.00 元

版权所有，盗版必究。举报电话：(010)63455163

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和

理想藏书55188

征稿启事

明天，是创造财富的明天，为了帮助千万大众读者更好地创造财富，本社将推出《新财经生活》系列丛书，特此长期向财经界高手征求书稿。如果您在投资理财方面身手不凡，如果您心得颇丰，如果您愿意将您的投资理念与大家分享——那么您就是我们热烈欢迎的合作伙伴！

本社拥有专业的编辑出版队伍，并出版有大批图书位居排行榜前列，我们将把这套《新财经生活》丛书打造成为影响中国老百姓财富生活的重量级丛书！明天的图书畅销榜上，将有你的身影！

同时热烈欢迎荐稿，一旦稿件采用，我们亦将给予您丰厚的酬谢！

投稿信箱：world66@263.net

联系电话：010-63275398　010-63431362

中国城市出版社图书事业部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作者序

方向决定成败

失败与成功之间有一条河。要想渡过去，一要有心，二要有缘。过河的办法有多种，或泅渡，或泛舟，或搭桥，或飞越。其间壮志未酬者并不一定是没有下过苦功，这就需要缘分。但有一点是肯定的：到达成功彼岸的人一定是花了很多功夫，有其独到之处的。

有一则寓言，是说有两只蚂蚁想翻越前面一堵墙，寻找墙那边的食物。墙长有20米，高有近百米，其中一只蚂蚁来到墙前毫不犹豫地向上爬去，辛苦地努力着向上攀爬。可是每到它爬到大半时，就会由于劳累、疲倦等因素而跌落下来，可是它不气馁，它相信只要有付出就会有回报。它更相信只要坚持不懈，就会距离成功越来越近。一次跌下来，它迅速地调整一下自己，又开始向上爬去。

而另一只蚂蚁观察了一下，决定绕过这段墙去。很快地，这只蚂蚁绕过墙来到食物面前，开始享用起来，而那只蚂蚁还在不停地跌落下去又重新开始。很多时候，成功除了坚持不懈外，更需要方向，选定一个更适合自己的方向。也许有了一个好的方向，成功来得比想像的更快。

庸庸碌碌地不去追求，自然没有成功的机会。可是，不了解自己，不会寻找最适合自己前行方向的人，也许他很努力，并且付出了艰辛，可是他最终还是没有成功。蚂蚁前面的食物就是“理想”，怎样最快地获得它，选择明确的方向比盲目地努力更重要。坚持、努力与奋斗是成功的基石，而明确的奋斗方向则是成功的桥梁。

1999年5月我最初进行期货交易时，期货方面的理论知识可以说是出类拔萃的，并且有3年多的股票交易经验和3个多月的期货模拟交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易经验，在期货市场赚钱的信心十足。可事与愿违，几个月下来亏损惨重，开户时的30万初始资金亏得只剩几千元。但我并没有因此而退出市场，而是又存入了10万元保证金，并不断地总结失败的原因，反复推敲失败交易过程和成功交易过程，终于找到了较好的并适合自己的交易方法“趋势程序交易”。就是设定一个交易依据，然后按照这个依据提示的交易决策信号顺序依次操作。初期常常因为几次盈利沾沾自喜，并为自己能够执行自己设定的交易决策信号而高兴。可有时连续几次亏损后就有放弃执行信号提示的想法，并影响到执行。特别是连续出现信号跟随操作都是亏损时，执行信号的难度更大。使自己也经常产生对决策信号的怀疑，导致交易常常处于有依据不执行状态，亏损在这种状态下时时发生，并且是大亏小赚。

一次次的交易经历使我真正认识到，严格按照设定好的决策信号操作一般都是小亏大赚，和不按信号操作时的大亏小赚的情况截然相反。在期货市场上进行投机交易赚的是价差，基本面信息往往滞后，很难把握重要介入时机退出时机。而技术信号则不同，行情在盘中的千变万化都反映在实时图表上，介入和退出两种时机都可以在图表上通过趋势程序交易规则依次体现出来，重在持久连续地通过执行实现。

在执行能力提高后，随之而来的迷惑又出现，赚的钱总会在震荡行情中信号不准时还回市场，又经过一年多的实战发现，固定手数资金管理不如动态资金管理。

2002年初，趋势程序交易规则和动态资金管理比率才正式确定，也就从这一刻我找到了赚取百万的途径，我开始了复制盈利的过程，我和我的客户盈利率每年都在增长。我的部分客户因执行力较强，在2007年上半年做沪铜、沪胶、郑糖、连豆油交易的，账户资金都增涨了1~10倍不等。当然，不按培训方法操作，无依据的盲目交易，亏损惨重的也大有人在。

如果对期货投资的游戏规则不懂，而是试着自己做，那就等于没学过开车的人直接上路——注定要违规出事，只不过是半小时、40分钟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和一小时的差别。因为，期货交易只需要缴纳成交金额的5%～10%作为保证金，因此一万块钱就能被放大成10～20万元用。同时，只要损失超过保证金，不管还有没有翻盘的希望，期货经纪公司为了规避风险就会对账户强行平仓，于是所有的钱就都赔尽了。

对于期货投资人，首要的问题是操盘时不能在该采取行动时果断出击。对此我们可以做这样一个练习：采用一个简单明了的操盘系统，定下这么一个目标，当操盘系统给出买卖信号时，不管自己心里再怎么犹豫，都要立刻毫不迟疑地采取行动。

交易者需要一项一项地培养自己的操盘技巧。当交易者能确信自己能控制住损失的时候，就要培训自己执行操盘指令的技能。然后，再培训增加盈利的技巧。

期货市场上的操盘手训练，就好比网球明星那样，他们不是仅仅靠参加比赛就成了明星，他们需要在练习场上一项一项地训练各种技能，在整个职业生涯中都要不断地训练自己。作为一个操盘手，也要弄清楚自己所需要的各项技能，然后集中精力，一项一项地做针对训练。

网球新人不会指望一开始打球就能赢得比赛，他们知道他们首先得花相当一段时间学习和练习。操盘于期货市场，像打网球一样，需要技能。而这些相应技能，要通过不断地学习、训练，才能最终掌握。

一直以来，外界总有一种误解：成功的期货操盘手都是那些拥有高学历的名牌大学高材生，必须绞尽脑汁才能获利。其实不然，投资者想成为一名优秀的操盘手，只要选定好方向，然后制定出相应的方案，一项一项的系统地进行交易训练，就可以通过训练克服人思想上的、心理上的弱点。并可以通过训练树立正确的投资理念，掌握正确的交易决策方法，培养适合自己而且正确的操作习惯。同时，可以使交易者自己逐渐培养自己独立制定投资策略和制定投资计划的能力，能够独立完成对价格趋势走向的正确分析和判断，使用专业的趋势技术手段在投资或投机过程中获利。

要想交易成功赚到钱，交易过程就必须有依据，如果没有依据而进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行交易，就会出现既看不清对方，也不了解自己的境况，必定始乱终弃，甚至更糟。所以说，交易者能否赚到钱在做交易前选定方向是很重要的，交易应从选定方向开始。有这样一则选定方向的故事，交易者从中可以深深体会到正确选定方向的重要性。

故事情节是这样的，比塞尔是西撒哈拉沙漠中的一颗明珠，每年有数以万计的旅游者来到这儿。可是在肯·莱文发现它之前，这里还是一个封闭而落后的地方。这里的人没有一个走出过大漠，据说不是这里的人们不愿离开这块贫瘠的土地，而是尝试过很多次都没有走出去。

肯·莱文当然不相信这种说法。他用手语向这里的人问原因，结果每个人的回答都一样，从这里无论向哪个方向走，最后都还是转回出发的地方。为了证实这种说法，他做了一次试验，从比塞尔村向北走，结果三天半就走了出来。

比塞尔人为什么走不出来呢？肯·莱文非常纳闷，最后他只得雇一个比塞尔人，让他带路，看看到底是为什么。他们带了半个月的水，牵了两峰骆驼，肯·莱文收起指南针等现代设备，只拄一根木棍跟在后面。

10 天过去了，他们走了大约 800 英里的路程，第 11 天的早晨，他们果然又回到了比塞尔。这一次肯·莱文终于明白了，比塞尔人之所以走不出大漠，是因为他们根本就不认识北斗星。

在一望无际的沙漠里，一个人如果凭着感觉往前走，他一定会走出许多大小不一的圆圈，最后的足迹十有八九是一把卷尺的形状。比塞尔村处在浩瀚的沙漠中间，方圆上千公里没有一点参照物，若不认识北斗星又没有指南针，想走出沙漠，确实是不可能的。

肯·莱文在离开比塞尔时，带了一位叫阿古特尔的青年，就是上次和他合作的人。他告诉这位汉子，只要你白天休息，夜晚朝着北面那颗星走，就能走出沙漠。阿古特尔照着去做，三天之后果然来到了大漠的边缘。阿古特尔因此成为比塞尔的开拓者，他的铜像被竖在小城的中央。铜像的底座上刻着一行字：新生活是从选定方向开始的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看完这个故事，交易者是否感悟到，从事期货交易的时间无论长短，如果在交易中赚到钱，就说明已有了正确的方法，选定的方向是正确的，已经不是在原地绕圈，而是找到了正确的方向北斗星，有依据地走出了赔钱地带。如果目前在交易中仍然在赔钱，就说明还没有找到正确的交易方法，选定的方向不正确，仍然在原地绕圈子。其实，真正的期货交易之旅，应是从选定正确的方向那一刻开始，以前没有正确方向的日子，只不过是在绕圈子而已。

所以，做任何事情都需要选定方向，要成为优秀的操盘手，选定方向更是重中之重。

张鸿儒

2007 年 8 月于北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欢迎加入中经财讯投资咨询中心理财俱乐部

在电脑上制作下表并按要求填写后，用 E－mail 发到中经财讯投资咨询中心理财俱乐部的邮箱：stock@ caiyuantog. com，收到您的邮件后，我们会在三天内回复确认函。成为会员后，您可以参加俱乐部的各种日常活动，获得大量有价值的投资理财资讯，对您今后的投资理财会有很大帮助。

如您在股票、期货、外汇投资过程中不能正确掌握分析方法和交易方法请与我们联系。

电话：010－51299901

手机：13801042685

网址：www. caiyuantong. com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

姓名：　　性别：　　年龄：　　学历：

居住地：

工作单位：

目前投资的品种：

证券投资经验：三年以下，三年以上，八年以上

投资偏好：六个月以下短期投资。六个月以上中长期投资

您对趋势程序交易的需求：

您的投资规模：

您对本书的意见和评价：

您的联系方式：
电话：
手机：
MSN/QQ：
网址或博客：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

Contents

作者序 1
方向决定成败

第一篇 1
胜算在手
——赢在入市起跑线

第二篇 19
运筹帷幄的技术
——开户交易有乾坤

第三篇 29
做自己的保护神
——打造资金安全“防火墙”

第四篇 35
临界突破的斩金术
——抓住期货核心与本质

第五篇 47
大赢家的必杀绝技
——基本面分析方法与诀窍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六篇 …… 61
用心倾听市场的语言
——洞穿技术分析

第七篇 …… 121
赚取百万智能盈利决策系统的设计

后　记 …… 217
用期货轻松撬来 100 万

附录 1 …… 219
建立股票赚取百万智能盈利决策系统

附录 2 …… 225
期货市场常用的术语和含义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

胜算在手
——赢在入市起跑线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、期货的概念

期货一般指期货合约，就是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。这个标的物又叫基础资产，是期货合约所对应的现货，可以是某种商品，如大豆、小麦、铜等；也可以是某个金融工具，如外汇、债券等；还可以是某个金融指标，如股票指数等。期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物，而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物。有些期货合约在到期时不是进行实物交割而是结算差价，例如股指期货到期，就是按照现货指数的某个平均数，来对未平仓的期货合约进行最后结算。当然期货合约的交易者还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。

期货根据标的物不同，可分为商品期货和金融期货两大类。

1. 商品期货

商品期货是以商品为标的物，目前国内有三家商品期货交易所，大连商品期货交易所、郑州商品期货交易所、上海商品期货交易所。商品期货包括农产品期货、金属期货（包括基础金属期货与贵金属期货）、能源期货三大类。大连商品期货交易所上市的商品期货有大豆期货、豆粕期货、豆油期货、玉米期货。郑州商品期货交易所上市商品期货的有小麦期货、白糖期货、棉花期货、PTA 期货。上海商品期货交易所上市的商品期货有铜期货、铝期货、锌期货、橡胶期货、燃料油期货。

2. 金融期货

金融期货是以金融工具为标的物，目前国内只有一家金融期货交易所——中国金融期货交易所。金融期货包括外汇期货、利率期货和股指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货——我国目前均未有上市。不过，2007 年下半年我国有望推出首个金融期货品种之一的股指期货。

金融期货作为期货交易中的一种，具有期货交易的一般特点，但与商品期货相比较，其合约标的物不是实物商品，而是传统的金融商品，如证券、货币、汇率、利率等。

当然，广义的期货概念还包括了交易所交易的期权合约。

二、期货合约的含义

合约说白了就是合同，但期货合约是标准化合同。期货合约并非一纸文书，是通过期货交易所达成的一项具有法律约束力的协议，即同意在将来买卖某种商品的契约。用术语来表达，期货合约指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量的实物商品或金融商品的标准化合约。期货合约的标准化条款一般包括：

（1）交易数量和单位条款。

（2）质量和等级条款。

（3）交割地点条款。

（4）交割期条款。

（5）最小变动价位条款。

（6）涨跌停板幅度条款。

（7）最后交易日条款。

三、期货合约的主要特征

1. 期货合约

期货合约是由交易所制订的、在期货交易所内进行交易的合约，是标准化的合约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合约中的各项条款，如商品数量、商品质量、保证金比率、交割地点、交割方式以及交易方式等都是标准化的，合约中只有价格一项是通过市场竞价交易形成的自由价格。

2. 实物交割率低

期货合约的了结并不一定必须履行实际交货的义务，买卖期货合约者在规定的交割日期前任何时候都可通过数量相同、方向相反的交易将持有的合约相互抵销，无需再履行实际交货的义务。因此，期货交易中实物交割量占交易量的比重很小，一般小于5%。

3. 期货交易实行保证金制度

交易者不需付出与合约金额相等的全额贷款，只需付5%~15%的履约保证金。

4. 期货交易的违约风险

期货交易所为交易双方提供结算交割服务和履约担保，实行严格的结算交割制度，违约的风险很小

四、期货保证金

在期货市场，交易者只需按期货合约价格的一定比率缴纳少量资金作为履行期货合约的财力担保，便可参与期货合约的买卖，这种资金就是期货保证金。

在我国，期货保证金（以下简称保证金）按性质与作用的不同，可分为结算准备金和交易保证金两大类。结算准备金一般由会员单位按固定标准向交易所缴纳，为交易结算预先准备的资金。交易保证金是会员单位或客户在期货交易中因持有期货合约而实际支付的保证金，它又分为初始保证金和追加保证金两类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初始保证金是交易者新开仓时所需缴纳的资金。它是根据交易额和保证金比率确定的，即初始保证金 = 交易金额乘保证金比率。我国现行的最低保证金比率为交易金额的 5% ~ 15% 左右。例如，大连商品交易所的大豆保证金比率为 8%，如果某客户以 3200 元/吨的价格买入 1 手大豆期货合约（每手 10 吨），那么，他必须向交易所支付 2560 元（即：3200 × 10 × 8%）的初始保证金。

交易者在持仓过程中，会因市场行情的不断变化而产生浮动盈亏（结算价与成交价之差），因而保证金账户中实际可用来弥补亏损和提供担保的资金就随时发生增减。浮动盈利将增加保证金账户余额，浮动亏损将减少保证金账户余额。保证金账户中必须维持的最低余额叫维持保证金，当保证金账面余额低于维持保证金时，交易者必须在规定时间内补充保证金。否则在下一交易日，交易所或代理机构有权实施强行平仓。这部分需要新补充的保证金就称追加保证金。仍按上例，假设客户以 3200 元/吨的价格买入 10 吨大豆后的第三天，大豆结算价下跌至 3100 元/吨。由于价格下跌，客户的浮动亏损为 1000 元［即：（3200 - 3100） × 10］，客户保证金账户余额为 2460 元（即 2560 - 1000），由于这一余额小于维持保证金（3200 × 10 × 8% = 2560 元），客户需将保证金补足至 2560 元（3200 × 10 × 8%），需补充的保证金 1000 元（2560 - 2460）就是追加保证金。

当然，每种期货合约都规定了统一的、标准化的数量和数量单位，统称“交易单位”。例如，大连商品交易所规定大豆期货合约的交易单位为 10 吨。也就是说，在大连商品交易所买卖大豆期货合约，起步就得 10 吨。用期货市场的术语表达就是 1 手，这是最小的交易单位。在期货市场，不可以买 5 吨或卖出 8 吨大豆。

再如：中国金融期货交易所的股指期货，沪深 300 指数期货规定期货合约的交易单位是合约乘数每点 300 元。也就是说，在中国金融期货交易所买卖沪深 300 指数期货合约，起步就得按当时的指数乘 300 元。如果开仓时沪深 300 指数期货合约的指数是 4000 点，即 4000 点 × 300

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元 = 总价值 1200000 元，1200000 元 × 10% 的保证金 = 120000 元/张合约。用期货市场术语表达就是 1 张单，这就是最小交易单位，这张合约的保证金只是 120000 元/张，不能是 80000 元/张，也不能是 150000 万/张。

五、期货交易的定义

期货交易是贸易形式发展的自然结果。从历史的角度看，人类社会有了生产，有了交换，便产生了商品货币交换关系，产生了各种形式的贸易活动。从总体上讲，贸易活动大体上可分为现货贸易和期货贸易两大类。

期货交易是一种集中交易标准化远期合约的交易形式。即交易双方在期货交易所通过买卖期货合约并根据合约规定的条款约定在未来某一特定时间和地点，以某一特定价格买卖某一特定数量和质量的商品的交易行为。期货交易的最终目的并不是商品所有权的转移，而是通过买卖期货合约，回避现货价格风险。

期货交易是在现货交易的基础上发展起来的、通过在期货交易所买卖标准化的期货合约而进行的一种有组织的交易方式。

在期货市场中，大部分交易者买卖的期货合约在到期前，又以对冲的形式了结。也就是说买进期货合约的人，在合约到期前又可以将期货合约卖掉；卖出期货合约的人，在合约到期前又可以买进期货合约来平仓。先买后卖或先卖后买都是允许的。一般来说，期货交易中进行实物交割的只是很少量的一部分。

期货交易的对象并不是商品（标的物）的实体，而是商品（标的物）的标准化合约。

期货交易的目的是为了转移价格风险或获取风险利润。

期货交易是一种重要的投资工具，有助于合理利用社会闲置资金。

买卖期货合约，一部分人想投机获利，另一部分人则想回避价格风险。期货交易对于那些希望从市场价格波动中牟利的投资者，或希望未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

雨绸缪、保障自己不受价格急剧变化影响的生产经营者来说都极具吸引力。

六、期货市场的功能

期货市场在稳定与促进市场经济发展方面有以下功能：

1. 回避价格风险的功能

期货市场最突出的功能就是为生产经营者提供回避价格风险的手段。即生产经营者通过在期货市场上进行套期保值业务来回避现货交易中价格波动带来的风险，锁定生产经营成本，实现预期利润。也就是说期货市场弥补了现货市场的不足。

2. 发现价格的功能

在市场经济条件下，价格是根据市场供求状况形成的。期货市场上来自四面八方的交易者带来了大量的供求信息，标准化合约的转让又增加了市场流动性，期货市场中形成的价格能真实地反映供求状况，同时又为现货市场提供了参考价格，起到了“发现价格”的功能。

3. 有利于市场供求和价格的稳定

首先，期货市场上交易的是在未来一定时间履约的期货合约。它能在一个生产周期开始之前，就使商品的买卖双方根据期货价格预期商品未来的供求状况，指导商品的生产和需求，起到稳定供求的作用。其次，由于投机者的介入和期货合约的多次转让，使买卖双方应承担的价格风险平均分散到参与交易的众多交易者身上，减少了价格变动的幅度和每个交易者承担的风险。

4. 节约交易成本

期货市场为交易者提供了一个能安全、准确、迅速成交的交易场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所，提高交易效率，不发生“三角债”，有助于市场经济的建立和完善。

七、期货市场的结构

目前我国期货业是政府、期货交易所、期货行业协会三级管理体系。

1. 期货市场监管部门

指国家指定的对期货市场进行监管的单位。国家目前确定中国证券监督管理委员会及其下属派出机构对中国期货市场进行统一监管。国家工商行政管理局负责对期货经纪公司的工商注册登记工作。

我国期货市场由中国证监会作为国家期货市场的主管部门进行集中、统一管理的基本模式已经形成。对地方监管部门实行由中国证监会垂直领导的管理体制。根据各地区证券、期货业发展的实际情况，在部分监管对象比较集中、监管任务比较重的中心城市，设立证券监管办公室，作为中国证监会的派出机构。此外，还在一些城市设立特派员办事处。

2. 期货交易所

指国家认定的以会员制为组织形式的进行标准化期货合约交易的有组织的场所，它是为会员提供服务的非营利性、自律管理的机构。

3. 中国期货业协会

协会主要宗旨体现为贯彻执行国家法律法规和国家有关期货市场的方针政策，在国家对期货市场集中统一监督管理的前提下，实行行业自律管理，发挥政府与会员之间的桥梁和纽带作用，维护会员的合法权益，维护期货市场的公开、公平、公正原则，加强对期货从业人员的职业道德教育和资格管理，促进中国期货市场的健康稳定发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

协会会员将由团体会员和个人会员组成，会员大会是协会的最高权力机构，由理事会为协会常设权力机构，负责协会的常务工作，对会员大会负责。

4. 交易所会员

指拥有期货交易所的会员资格、可以在期货交易所内直接进行期货交易的单位。国内期货交易所分两类会员，一类是为自己进行套期保值或投机交易的期货自营会员，另一类则是专门从事期货经纪代理业务的期货经纪公司。

5. 期货经纪公司

指由中国证监会颁发期货经纪业务许可证和国家工商行政管理局颁发营业执照的拥有期货交易所会员席位、专门受客户委托进行期货交易的专业公司。

6. 期货交易者

指为了规避风险而参与期货交易的套期保值者，或为获得投机利润的期货投机者。他们通过期货经纪公司（或自身就是期货交易所的自营会员）在期货交易所进行期货交易。

八、期货交易的种类

根据交易者交易目的不同，将期货交易行为分为三类：套期保值、投机、套利。下面分别介绍这三种期货交易。

1. 套期保值

就是买入或卖出与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约，以期在未来某一时间通过卖出或买入期货合约来补偿现货市场价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变动所带来的实际价格风险。

保值的类型最基本的又可分为买入套期保值和卖出套期保值。买入套期保值是指通过期货市场买入期货合约以防止因现货价格上涨而遭受损失的行为；卖出套期保值则指通过期货市场卖出期货合约以防止因现货价格下跌而造成损失的行为。

套期保值是期货市场产生的原动力。无论是农产品期货市场，还是金属、能源期货市场，其产生都是源于生产经营过程中面临现货价格剧烈波动而带来风险时自发形成的买卖远期合同的交易行为。这种远期合约买卖的交易机制经过不断完善，例如将合约标准化、引入对冲机制、建立保证金制度等，从而形成现代意义的期货交易。企业通过期货市场为生产经营买了保险，保证了生产经营活动的可持续发展。可以说，没有套期保值，期货市场也就不是期货市场了。

2. 投机

“投机”一词用于期货、证券交易行为中，并不是“贬义词”，而是“中性词”，指根据对市场的判断，把握机会，利用市场出现的价差进行买卖从中获得利润的交易行为。投机者可以“买空”，也可以“卖空”。投机的目的很直接——就是获得价差利润。但投机是有风险的。

根据持有期货合约时间的长短，投机可分为三类：

第一类是长线投机者，此类交易者在买入或卖出期货合约后，通常将合约持有几天、几周甚至几个月，待价格对其有利时才将合约对冲；第二类是短线交易者，一般进行当日或某一交易节的期货合约买卖，其持仓不过夜；第三类是逐小利者，又称“抢帽子者”，他们的技巧是利用价格的微小变动进行交易来获取微利，一天之内他们可以做多个回合的买卖交易。

投机者是期货市场的重要组成部分，是期货市场必不可少的润滑剂。投机交易增强了市场的流动性，承担了套期保值交易转移的风险，是期货市场正常运营的保证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 套利

指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约。交易者买进自认为是“便宜的”合约，同时卖出那些“高价的”合约，从两合约价格间的变动关系中获利。在进行套利时，交易者注意的是合约之间的相互价格关系，而不是绝对价格水平。

套利一般可分为三类：跨期套利、跨市套利和跨商品套利。

（1）跨期套利

跨期套利是套利交易中最普遍的一种，是利用同一商品但不同交割月份之间正常价格差距出现异常变化时进行对冲而获利的，又可分为牛市套利和熊市套利两种形式。例如在进行金属牛市套利时，交易所买入近期交割月份的金属合约，同时卖出远期交割月份的金属合约，希望近期合约价格上涨幅度大于远期合约价格的上帐幅度；而熊市套利则相反，即卖出近期交割月份合约，买入远期交割月份合约，并期望远期合约价格下跌幅度小于近期合约的价格下跌幅度。

（2）跨市套利

跨市套利是在不同交易所之间的套利交易行为。当同一期货商品合约在两个或更多的交易所进行交易时，由于区域间的地理差别，各商品合约间存在一定的价差关系。例如伦敦金属交易所（LME）与上海期货交易所（SHFE）都进行阴极铜的期货交易，每年两个市场间会出现几次价差超出正常范围的情况，这为交易者的跨市套利提供了机会。再如当 LME 铜价低于 SHFE 时，交易者可以在买入 LME 铜合约的同时，卖出 SHFE 的铜合约，待两个市场价格关系恢复正常时再将买卖合约对冲平仓并从中获利，反之亦然。在做跨市套利时应注意影响各市场价格差的几个因素，如运费、关税、汇率等。

（3）跨商品套利

跨商品套利指的是利用两种不同的、但相关联商品之间的价差进行交易。这两种商品之间具有相互替代性或受同一供求因素制约。跨商品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

套利的交易形式是同时买进和卖出相同交割月份但不同种类的商品期货合约。例如金属之间、农产品之间、金属与能源之间等都可以进行套利交易。

交易者之所以进行套利交易，主要是因为套利的风险较低，套利交易可以为避免始料未及的或因价格剧烈波动而引起的损失提供某种保护，但套利的盈利能力也较直接交易小。套利的主要作用一是帮助扭曲的市场价格回复到正常水平，二是增强市场的流动性。

4. 套期保值、投机、套利三者之间的关系

套期保值、投机、套利作为期货市场交易的主要形式，具有相同的特点。首先，三者都是期货市场的重要组成部分，对期货市场的作用相辅相成。其次，都必须依据对市场走势的判断来确定交易的方向。第三，三者选择买卖时机的方法及操作手法基本相同。但三者又有一定区别：第一，交易目的不同，套期保值的目的是回避现货市场价格风险；投机目的是赚取风险利润；套利则是获取较为稳定的价差收益。第二，承担的风险不同，套期保值承担的风险最小，套利次之，投机最大。保值量超过正常的产量或消费量就是投机，跨期套利、跨市套利如果伴随着现货交易，则也可以当做保值交易。

九、期货合约的买卖

期货交易的全过程可以概括为开仓、持仓、平仓或实物交割。

开仓，是指交易者新买入或新卖出一定数量的期货合约。例如：你可卖出 10 手大豆期货合约，当这一笔交易是你的第一次买卖时，就被称为开仓交易。

在期货市场上，买入或卖出一份期货合约相当于签署了一份远期交割合同。开仓之后尚没有平仓的合约，叫未平仓合约或叫持仓。

开仓时，买入期货合约后所持有的头寸叫多头头寸，简称多头。卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出期货合约后所持有的头寸叫空头头寸，简称空头。

如果交易者将这份期货合约保留到最后交易日结束，就必须通过实物交割来了结这笔期货交易。然而，进行实物交割的是少数。大约90%的市场参与者都在最后交易日结束之前择机将买入的期货合约卖出，或将卖出的期货合约买回，即通过笔数相等、方向相反的期货交易来对冲原有的期货合约，以此平仓了结期货交易，解除到期进行实物交割的义务。

举例说明：如果卖出大豆2007年9月合约10手，那么，你就应在2007年9月到期前，买进10手同一个合约来对冲平仓。这样，一开一平，一个交易过程就结束了。这就像财务做账一样，同一笔资金进出一次，账就做平了。这种买回已卖出合约，或卖出已买入合约的行为就叫平仓。交易者开仓之后可以选择两种方式了结期货合约：要么择机平仓，要么保留至最后交易日并进行实物交割。

期货交易者在买卖期货合约时，可能盈利，也可能发生亏损。那么，从交易者自己的角度看，什么样交易是盈利的？什么样的交易是亏损的？请看一个例子，比如，交易者选择了10手大豆合约的买卖。以3000元/吨的价格卖出明年5月份交割的10手大豆合约。这时所处的交易部位就被称为“空头”部位，现在可以说交易者是一位“卖空者”或者说卖空10手大豆合约。

当成为空头时，有两种选择。一种是一直到合约的期满都保持空头部位，交割时在现货市场买入100吨大豆并提交给合约的买方。如果交易者能以低于3000元/吨的价格买入大豆，那么交割后就能盈利。反之，以高于3000元/吨的价格买入，就会亏本。比如付出3500元/吨购买用于交割的大豆，那么将损失500元/吨（不计交易、交割手续费）。

交易者作为空头的另一种选择是，当大豆期货的价格对交易者有利时，进行对冲平仓。也就是说，如果交易者是卖方（空头），就能买入同样一种合约成为买方而平仓。如果这让交易者迷惑不解，可想想上面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合约期满时交易者是怎么做的：从现货市场买入大豆抵补空头地位并将它提交给合约的买方，其实质是一样的。如果交易者既是空头又是多头，两者相互抵消便可撤离期货市场了。如果交易者以3000元/吨做空头，然后又以2800元/吨做多头平仓，把原来持有的卖出合约买回来，那么可赚200元/吨（不计交易手续费）。

十、股票市场的风险与股指期货

与外汇期货、利率期货和其他各种商品期货一样，股指期货也同样是顺应人们规避风险的需要而产生的。但是，与其他各种期货不同，股指期货是专业为管理股票市场的价格风险而设计的。

根据现代证券组合理论，股票市场的风险可分为系统性风险和非系统性风险两个部分。系统性风险是指对整个股票市场的所有股票都产生影响的风险。这种风险是由宏观性因素决定的，它作用时间长，涉及面广，往往使整个股市或一组股票发生剧烈的价格变动。这是事先很难预计的，难以通过分散投资的方法加以规避，又称不可控风险。非系统性风险则是针对特定的个别股票而产生的风险，这种风险是由公司内部的微观因素引起的，与整个市场无关。投资者通常可以采取进行分散化的投资组合的方式将这类风险的影响减低到最小程度，因此，非系统性风险又称为可控风险。

投资组合虽然能够在很大程度上降低非系统性风险，但当整个市场环境或某些全局性的因素发生变动时，即发生系统性风险时，各种股票的市场价格会朝着同一方向变动，单凭股票市场的分散投资显然无法规避价格整体变动的风险。为了避免或减少这种系统性风险的影响，人们从商品期货的套期保值中受到启发，开发设计出股票指数期货。

股指期货是指以股票价格指数作为标的物的金融期货合约。在具体交易时，股票指数期货合约的价值是用指数的点数乘以事先规定的单位金额来加以计算的，如标准·普尔指数规定每点代表250美元，香港恒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生指数每点为 50 港元等。股票指数合约交易一般以 3 月、6 月、9 月、12 月为循环月份，也有全年各月都进行交易的，通常以最后交易日的收盘指数为准进行结算。

股票指数期货交易的实质是投资者将其对整个股票市场价格指数的预期风险转移至期货市场的过程，其风险是通过对股市走势持不同判断的投资者的买卖操作来相互抵消的。它与股票期货交易一样都属于期货交易，只是股票指数期货交易的对象是股票指数，是以股票指数的变动为标准，以现金结算，交易双方都没有现实的股票，买卖的只是股票指数期货合约。

十一、股指期货和股票交易的区别

股指期货与股票同是资本市场的一部分。所以，它们的很多方面都是相同的，特别是在分析行情的技术手段上几乎完全一致。所以，股票投资者应该具有做股指期货的良好基础。例如股票分析中常用的 K 线图、移动平均线、MACD、KDJ 指标与 RSI 等指标，都是期货分析中常用的，只是要根据每个人的习惯来选择适合自己的方法。

股指期货与股票的主要不同点如下	
股指期货	股票
保证金制，5 万元可做 50 万元以上的交易	全额交易
T+0 交易	不能进行 T+0 交易
双向交易，无论买、卖都可开仓	单向交易，只能买开仓
有期限，一般几个月必须平仓	无期限
无利息	有股息
品种数量有限	股票品种众多

由于以上的股指期货与股票的不同点，使期货行情的某些技术表现与股票不一样，分析方法也有不同的地方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货行情指标的几个特殊点：

股指期货行情的技术分析研判方式与股票大致相同，但有几个技术参数完全不同于股票。股票投资者分析股指期货行情时，大家应根据自己不同的技术分析习惯，适当修正对这几个技术参数原有的看法。

1. 成交量

股指期货的成交量，是当天之内买和卖成交量的总和，以双向计算，也就是说，我们看到的成交数量里一半是买一半是卖。但其中买、卖都可能有开仓或平仓，这是与股票不同的地方，所以，期货的成交量数值，就包含了买、卖、开仓、平仓不同组合的信息，它比股票的成交量所反映的信息要多很多。

2. 持仓量

股指期货的持仓量是指买和卖双方都还没有平仓的头寸的总和，是双向计算的。也就是说，我们看到的持仓量数据中，有一半是买持仓，一般是卖持仓。持仓量的变化也是对行情影响较大的指标。

持仓量的大小，代表了市场中投资者参与同一个期货合约交易的兴趣，也可说是行情未来涨或跌的信心指示。同时，它还蕴涵着同一时刻行情变化的动向。要注意的是，持仓量的变化方向与同一时刻行情涨跌的变化方向对应起来分析才有意义。

由于持仓量中一半是买开仓一半是卖开仓，所以有的时候持仓量越大，也代表参与者对未来行情的分歧越大。

3. K 线图

由于股指期货行情价格波动一般比股票频繁，所以，用图表研判行情时，特别是在做 T+0 时，建议多参考分时图，以寻找更合适的出入市点。例如，可利用 5 分钟 K 线图或 15 分钟 K 线图。当然，这里还要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据个人交易习惯来定。

由于股指期货行情多面性的特点，这里不可能对以上三点进一步做出统一的结论，需要大家根据自己的情况，在实践中找出自己不同的看法才是有效实用的。作为股票投资者参与股指期货的话，应该对这些问题有自己精辟的理解，才能取得好的成绩。

4. 操作习惯

投资股票的满仓交易习惯在股指期货上是非常危险的，在股指期货交易中，一般只使用30%以内的保证金就合适了。

5. 止损、止赢的必要

由于买开仓和卖开仓交易都有机会赢利，且行情波动频繁，那么做股指期货交易就不用过多考虑“踏空”的问题。同时，应充分利用双向交易带来的改错机会，充分重视止损、止赢的必要性。

6. 股指期货可以进行卖空交易

对投资者而言，做空机制最富有魅力之处是，当预期未来股市的总体趋势将呈下跌态势时，投资人可以主动出击而非被动等待股市见底，使投资人在下跌的行情中也能有所作为。

7. 较高的杠杆比率

较高的杠杆比率也即收取保证金的比例较低。在英国，对于一个初始保证金只有2500英镑的期货交易账户来说，它可以进行的金融时报100种（FTSE－100）指数期货的交易量可达70000英镑，杠杆比率为28:1。根据我国沪深300指数期货预案显示，交易所收取保证金为8%。

8. 股指期货实行现金交割方式

期指市场虽然是建立在股票市场基础之上的衍生市场，但期指交割

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以现金形式进行，即在交割时只计算盈亏而不转移实物，在期指合约的交割期投资者完全不必购买或者抛出相应的股票来履行合约义务，这就避免了在交割期股票市场出现“挤市”的现象。

一般说来，股指期货市场是专注于根据宏观经济资料进行的买卖，而现货市场则专注于根据个别公司状况进行的买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

运筹帷幄的技术
——开户交易有乾坤



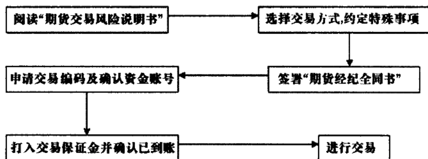
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、开户流程

按照现行的法律法规的规定，每个自然人投资者或企业投资者欲从事期货交易，须先向期货经纪公司申请开设自然人期货账户或企业（法人）期货账户。

（一）期货公司现场开户流程

当您找到适合自己的期货经纪公司或营业部后，就可进入开户阶段了。所谓开户，是指在期货公司开立专门用于期货交易的交易账户。从开户到进行交易，您需要配合期货公司完成下列手续。



1. 开户

（1）客户类型：

按客户主体分：自然人客户、法人客户；

按交易方式分：营业厅客户、网上交易客户。

（2）开户条件。有下列情况之一的，不得成为期货经纪公司客户：

①无民事行为能力或者限制民事行为能力的自然人；

②期货监管部门、期货交易所的工作人员；

③本公司职工及其配偶、直系亲属；

④期货市场禁止进入者；

⑤金融机构、事业单位和国家机关；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑥未能提供法定代表人签署的批准文件的国有企业或者国有资产占控股地位或主导地位的企业；

⑦单位委托开户未能提供委托授权文件的；

⑧中国证监会规定的其他情况。

（3）开户时间和地点：可选择上班时间到期货公司营业场所办理，也可由期货公司派职员赴客户所在地办理。

（4）开户金额：商品期货一般不低于5万元，由于股指期货的价格较高，最低开户资金可能会高于30万，这可等股指期货上市后根据期货公司的要求办理。

（5）开户所需提供资料：

个人户：客户及授权人的身份证及复印件；

法人户：营业执照复印件、法定代表人及授权人身份证及复印件。

2. 入金

客户在办齐一切手续之后及交易之前，应按规定缴纳开户保证金。期货经纪公司应将客户所缴纳的保证金存入期货经纪合同中指定的客户账户中，供客户进行期货交易之用。

期货经纪公司向客户收取的保证金，属于客户所有；期货经纪公司除按照中国证监会的规定为客户向期货交易所交存保证金，进行交易结算外，严禁挪作他用。现在，期货公司均已经实行客户保证金封闭管理。

客户入金应以人民币资金缴纳，企业账户资金以转账方式进行的，出票单位应与客户开户名称相符，如不符合则应由出票单位出具书面的资金证明书。期货经纪公司财务部收到客户入金，应出具收据。个人账户以转账方式的入金，在确认资金到账后出具收据。

3. 申请编码

客户填写各交易所申请编码表后，由期货公司为客户办理交易编码申请手续，编码获得批复后方可进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 交易

（1）营业厅客户：书面下单客户由客户填写完指令单后传达至营业部盘房，由盘房将指令下达至交易所出市代表进行交易及成交回报；电话下单客户由客户打电话至营业部盘房下单，但必须先报出双方约定密码，再由盘房将指令下达至交易所出市代表进行交易及成交回报。

（2）异地远程客户：网上交易客户由客户通过互联网在期货公司提供的下单界面上进行交易及成交回报。

5. 结算

由结算部对客户每日交易情况进行结算，营业厅客户每日向营业部盘房索取并签署结算单，网上交易客户每日通过网上查询功能查询结算单。

6. 撤户

客户在办理完期货公司规定的撤户手续后，双方签署终止协议，结束代理关系。

7. 出金

目前基本都是由期货公司财务部采取电汇的方式为客户办理出金，而且出金必须出到开户人开户入资时的本人银行账户中。

（二）网上交易客户开户流程

网上交易，利用互联网进行交易。由于网上交易不受地域限制，具有成交及回报快、准确性高、成本低等优点，故深受交易者和期货经纪公司的欢迎，也是目前推广速度最快的一种交易方式。

1. 开户

（1）客户类型：自然人客户、法人客户。

（2）开户时间和地点：在进入期货公司网站后，点击“开户流程”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的“预约开户”栏目，正确填写“预约开户联系单”之后，期货公司会尽快与您联系，以签署正式合同。或通过电话联系期货公司的相关部门，把您的姓名和详细地址、邮编、电话告诉给您联系的相关部门的联系人，期货公司相关部门的工作人员会及时将合同邮给您。

（3）签署合同：首先由期货经纪公司邮寄两份空白的《开户合同》给您，请仔细阅读，无异议后在《开户合同》上签字，并连同开户人、指令下达人及资金调拨人的身份证复印件一同寄回期货公司。期货公司核实无误后，期货公司盖章并把其中的一份《开户合同》寄回给您（当然您亲临期货公司签署合同最好），同时向交易所申请编码。

（4）开户金额：商品期货最低 5 万元，一般要根据交易品种的不同选择入资多少。由于股指期货的价格较高，最低开户资金可能会高于 30 万，这可等股指期货上市后根据期货公司的要求办理。

（5）开户所需提供资料：

个人户：客户本人的身份证复印件、指定下单人的身份证复印件、资金调拨人的身份证复印件。

法人户：营业执照复印件、税务登记证复印件、法定代表人授权文件、法定代表人身份证复印件、指定下单人的身份证复印件、资金调拨人的身份证复印件，开户后，客户获得在期货公司的资金账户。

2. 入金

入金必须是你提供给期货公司的银行账户中汇到期货公司你的交易账户，当然也可以通过银期转账系统入资。外地客户可在当地任何一家银行开设活期账户，通过银行划转到期货公司账户，资金到位后视做入金成功。

• 注意事项

期货公司要求资金汇款人名一定要与在公司的开户人名相同，才能入金到开户人的名下账户，否则必需由汇款人向期货公司出具“资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证明”。客户在汇款时最好在“资金用途”一栏中填写“入某某的保证金账户”。

3. 申请编码

客户获得在期货公司的资金账户后，由期货公司为客户办理在各个交易所的交易编码，编码获得批复后即可进行交易。

4. 交易

期货公司全面开通电子化交易，客户入金后，客户要签收网上交易登录密码，客户签收后，要在第一时间按照初始密码登录系统并更改密码。所有委托均可以通过计算机直接进入交易所场内。

网上客户通过互联网,使用期货公司提供的专用交易软件收看、分析行情、自助委托。网上交易客户在网络出现问题时,可通过期货公司应急下单电话(电话号码参见期货公司开户资料),报上您的交易账号和交易密码进行电话下单。若期货公司的通讯出现故障时,系统会自动转为人工委托下单,客户仍可通过网上自助交易,但下单与回报速度会降低。

①下单系统：期货公司的网上交易系统。

②看盘系统：由期货公司提供。

③其他付费软件：由客户出资自行购买。

5. 结算

期货公司的电子化系统进行实时动态结算，客户于交易中即可查阅账户上的情况。每日闭市后，由期货公司结算部进行盘终结算，客户可以选择书面、传真、电子邮件、网上查询等方式收看结算结果。

6. 撤户

客户在办理完期货公司规定的撤户手续后，双方签署终止协议结束代理关系（指客户与期货公司）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 出金

客户填写出金单，也可通过传真发出出金指令，期货公司财务部一般采取电汇的方式为客户办理出金（也可以通过银期转账系统自助出资）。客户凭提款申请单与前一交易日的结算单原件办理提款手续，期货公司将资金汇入指定账户，外地客户需将上述两种单据原件寄回期货公司，对于确有急需的，可以先通过电话录音，然后期货公司汇款后，再寄回原件的方式。

二、期货交易的业务流程

投资者在开立账户并将保证金划到账户后，就可以进行交易了。

（一）交易指令

委托交易指令的委托包括头寸、价格、数量、有效的时间和委托方式等。如以 4000 点开仓卖出 9 月期指 1 张。

具体交易指令的类型主要有：

1. 市价委托

以现行市价进行交易，不论价位如何，以能够开仓为目的。由于下单时间和成交的时间会有一定的差距，所以客户开仓的价格和预期的理想价格可能会有出入。一般讲，在主力合约上进行市价交易较为有利。反之，在流通性不足的合约上做市价交易，会经常难以成交。一般主力合约交易量较大，价格波动较稳定，市价成交比较容易。特别是在市况逆转，为免于造成更大亏损急于平仓了结时，用市价下单成交的希望最大。

2. 限价指令

在特定价位执行开平仓指令，买进限阶单的挂单价比市价要低，卖出限价单的挂单价比市价要高，如果交易时间内的价位没有碰到所限的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价位，限价的指令不能成交。通常交易者只在获利平仓单或止损单使用限价指令，是为了有较好的成交价，同时避免由于价格急剧波动而产生较大的市值缩水。但也应注意，想平仓了结时应避免下限价单，有许多交易者企图少赔钱，不下市价单而下限价单，往往是市况以变，不能做到平仓了结，陷入泥沼不能自拔，最后往往一败涂地。

3. 停损委托

是一种当市场价格达到某一即定水平予以执行的指令。停损委托可以在走势看错时限制亏损额度，在市况转向时，由于事先设立了停损委托，亏损平仓的损失是有限的。

4. 取消指令

取消指令是指客户要求将某一指令取消的指令。客户通过执行该指令，将以前下达的指令完全取消，并且没有新的指令取代原指令。

5. 交易对象

明确要交易的股指期货合约的月份，多数时间内交易的合约都要选择主力合约，也就是持仓量最大的月份合约。

6. 开仓与平仓

开仓是指买入或卖出期货合约使账户上的多头或空头持仓头寸增加。而平仓则是针对原有的多头或空头持仓进行的方向相反的交易，使得这两个方向相反的合约可以互相抵消。

7. 成交回报与确认

当期货经纪公司的出市代表收到交易指令后，确认无误后以最快的速度将指令输入计算机内进行撮合成交。当计算机显示指令成交后，出市代表必须马上将成交的结果反馈回期货经纪公司的交易部。期货经纪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司交易部将出市代表反馈回来的成交结果记录在交易单上并打上时间戳记后，将记录单报告给客户。成交回报记录单应包括以下几个项目：成交价格、成交手数、成交回报时间等。

客户对交易结算单记载事项有异议的，应当在下一交易日开市前向期货经纪公司提出书面异议；客户对交易结果单记载事项无异议的，应当在交易结算单上签字确认或者按照期货经纪合同约定的方式确认。客户既未对交易结算单记载事项确认，也未提出异议的，视为对交易结算单的确认。对于客户有异议的，期货经纪公司应当根据原始指令记录和交易记录予以核实。

（二）下单方式

客户在正式交易前，应制定详细周密的交易计划。在此之后，客户即可按计划下单交易。客户可以通过书面、电话、网上交易或者中国证监会规定的其他方式向期货经纪公司下达交易指令。

具体下单方式有如下几种：

1. 自助委托

您通过公司自助下单系统，输入资金账号和密码，直接在电脑上独立进行买卖操作。

2. 柜台委托

您的指令下达人凭客户卡填写“买卖委托单”，交柜台委托交易。

3. 电话委托

通过录音电话下达“买卖指令”，由公司交易员完成买卖操作。

4. 网上交易

网上交易是一种以互联网为操作平台和数据传输媒介的交易方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与传统交易方式相比，通过互联网进行委托、撤单、查询买卖结果，具有安全性高、速度快操作便捷等优势，现已被普遍使用。

（三）竞价

1. 因为期货合约的价格形成方式

国内期货合约价格的形成方式是：计算机撮合成交。

计算机撮合成交是根据公开喊价的原理设计而成的一种计算机自动化交易方式，是指期货交易所的计算机交易系统对交易双方的交易指令进行配对的过程。这种交易方式具有准确、连续等特点。

国内期货交易所计算机交易系统的运行，一般是将买卖申报单以价格优先、时间优先的原则进行排序。当买入价大于或等于卖出价则自动撮合成交，撮合成交价等于买入价、卖出价和前一成交价三者中居中的一个价格。

2. 开盘价和收盘价的产生

开盘价和收盘价均由集合竞价产生。

开盘价集合竞价在某月份合约每一交易日开市前5分钟内进行，其中前4分钟为期货合约买、卖价格指令申报时间，后1分钟为集合竞价撮合时间，开市时产生开盘价。

收盘价集合竞价在某月份合约每一交易日收市前5分钟内进行，其中前4分钟为期货合约买、卖价格指令申报时间，后1分钟为集合竞价撮合时间，收市时产生收盘价。

交易系统自动控制集合竞价申报的开始和结束并在计算机终端上显示。

集合竞价采用最大成交量原则，即以此价格成交能够得到最大成交量。高于集合竞价产生的价格的买入申报全部成交；低于集合竞价产生的价格的卖出申报全部成交；等于集合竞价产生的价格的买入或卖出申报，根据买入申报量和卖出申报量的多少，按少的一方的申报量成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

做自己的保护神
——打造资金安全“防火墙”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在期货市场中，投资者的法律保障主要体现在以下三个方面。

一、期货经纪合同

投资者与期货公司签署的《期货经纪合同》，从法律上明确了期货投资者应有的权利、义务。它是在期货行业的基本法规《期货交易管理暂行条例》的框架下制定的，能给投资者提供安全和信赖。

二、交易编码

每个投资者签定期货合同并开户后，都将拥有一个独立的交易编码。期货交易编码是在《条例》的指导下，由交易所统一制定的，实行一户一码制。投资者的所有交易都存在于自己的编码之下，这就保证了投资者交易的真实可靠性。

三、资金安全问题

为更好地保护期货投资者的资金安全，2006 年 5 月 18 日成立了中国期货保证金监控中心（以下简称“监控中心”），该中心网站上提供了投资者查询服务系统（以下简称“查询系统”），通过该系统期货投资者可以查询自身交易结算报告等信息，防止期货公司可能发生的欺诈行为。投资者开户时可以从各自期货经纪机构获取自身访问查询系统的用户名和初始密码；然后通过互联网访问监控中心官方网站（南方地区中国电信用户请访问 www. cfmmc. com，北方地区中国网通用户请访问 www. cfmmc. cn），并点击“投资者查询”链接进入查询系统；系统提供“资料维护”，“基本信息”，“投资者交易结算报告”，“操作记录”，“保证金账户”，“公告牌”，“术语说明”，“操作指南”等页面，可点击这些页面的标题进入相应页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据《条例》的要求，投资者的资本金是通过期货经纪公司，以"封闭运行"的方式转存在期货交易所的。

证监会要求的"保证金封闭运行"的规定，已消除了一切非正常因素动用保证金的可能，从根本上保证了投资者的资金安全。

通过以上三个方面，完全能够保证投资者的主要权益。

投资者对以上三点有任何疑问，都可立即要求所在期货公司解释清楚。投资者解决问题的程序是：协商、调解、仲裁，直至诉讼。

《期货交易管理暂行条例》是期货市场的基本法律依据，相应地，国家证监会还颁布了《期货交易所管理办法》、《期货经纪公司管理办法》、《期货从业人员管理办法》、《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》，这一系列的法律文件保正了市场的严肃性。证监会网站等许多地方都能查询到详细内容。

四、澄清一些误解——期货市场不是你想像的那样

国内期货市场已开展运行了十余年，在这个发展过程中，由于宣传力度不够，部分不了解情况的人对期货市场可能存在一些误解。

1. 期货市场是欺骗市场吗

这种说法是有历史根源的。在期货市场发展初期，出现一些非法的期货公司，以各种名义进行"恒指"等境外期货交易，与客户对赌，即以客户亏损来创造公司盈利。甚至将客户资金卷款逃跑。这些事件的发生，严重损害了期货市场的形象，给不了解情况的投资者造成了对正规期货市场的误解。"期货市场是欺骗市场"这句话就是这么来的。

期货市场在国家最高领导层的亲自关怀下，发展至今已步入健康成熟阶段。从法律基础上，先后由国家证监会出台了《关于禁止期货市场盲目发展的通知》、《期货交易管理暂行条例》等一系列重要文件，并对期货交易所、期货公司、期货从业人员都有针对性的条例规范，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就有力地保障了期货市场的健康发展。

正是由于期货市场发展初期出现一些问题，这个市场早在几年前就进行、并完成了治理整顿，过去的那种“期骗市场”行为早已无藏身之地。可以说，在目前的资本市场中，期货市场是最规范的市场之一。

另一方面，期货市场是市场经济不可或缺的一部分。这个看似进行“投机取巧”的市场，其实给国家经济的健康发展帮助很大，它是按严格的法律程序建立、运行的，我们每一个投机者，也就成了市场经济健康肌体的一分子。所以期货市场当然是正规合法的。

2. 听说期货中有强制平仓很容易血本无归

可能许多投资者不了解之前，听说过对期货市场的这种说法。

“强制平仓”是有具体条件的，它并不是经常地、客户完全不知情进行的，它并不是不可避免的。期货公司对某些账户执行“强制平仓”，可简单理解为某人在银行用抵押品进行了抵押贷款，而眼看抵押品将急剧贬值无法收回贷款时，银行拍卖抵押品的行为。这是很正常的事。

其实，只要客户不要过分满仓，随时在账户中留有足够抗御价格波动风险的资金，经常关注自己的账户情况，“强制平仓”是不会发生的，更谈不上“血本无归”的问题。

另一方面，“强制平仓”能帮助客户避免更大的亏损。从经验来看，需要“强制平仓”的账户大都亏损已很严重，持有头寸与市场方向明显相反，是客户心存侥幸“犟”出来的，若不即时地平掉这种亏损头寸，多数还会造成更大亏损。因而“强制平仓”是保护客户利益必要的特殊手段。

3. 不客观地认识止损

有很多从股市转到期市进行投机交易的人，原本是到这个市场通过多空交易规则、保证金制度等，利用快速的交易过程获取更大利润的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但开始交易后，一但交易方向与实际行情相反，就像做股票一样硬扛，而不进行止损造成亏损惨重。过后总认为是风险太大，而不去认真研究错在那里。期货实行的实时无负债结算，只要交易方向与行情相反，亏损会实时从资金账户的保证金中扣除。所以要客观地认识止损，不能硬扛。只有及时止损，才能保护资金安全。止损也是顺势而为的一种形式，没有任何一个交易员都能100%做对交易方向，止损就是自己自我批评、自我改错的过程，止损后再按正确的方向操作，以达到顺势而为的目的。

4. 不跟随实时行情交易总以自己的想法为交易依据

有很多交易者在实盘交易过程中，总是期价一涨就抛空，期价一跌就做多，往往事与愿违。一但抛空后可期价却涨了再涨，一但做多后可期价却跌了还跌，总不能跟上趋势的变化。这是因为交易者的思想不能跟随趋势变化想问题而导致的结果。行情的运行是有规律的，当一个趋势形成，趋势是不会因某个投资者的一个想法而改变的，原有趋势不走完，交易者的想法都是一厢情愿的。所以，交易者在进行投机交易时，一定要根据技术指标的提示跟随趋势操作，不能以不客观的想法作为交易依据。

在这个市场中，的确是稍不留意就会造成很大亏损，这是由于一些投资者赌博观念太重，风险控制不足造成的。这也是我们一再希望广大投资者进入期货市场前，首先抓住控制风险的原则不放，正确理解"投机"的基本精髓的原因。也是希望大家从"正确之门"进入期货市场的意思。

毕竟期货交易是个趋于零和的游戏，只要投资者具备正确、理智的观念，善于学习、总结，重视风险又利用风险，就具有了成功的基础。这个市场与其他任何行业不一样的是一切靠自己，只要自己真正理解并实践"正确之门"的思想，"血本无归"的说法就一定不是针对这部分人，而这部分人就是市场的另一部分：赢家！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

临界突破的斩金术
——抓住期货核心与本质



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、投资交易与投机方法

期货市场的参与者主要是由套期保值和投机交易两个部分组成的。由于本书介绍的只是期货投机交易，所以对期货套期保值方面的内容不进行介绍。

（一）期货市场允许投机交易

在期货市场，投机行为是一种积极的经济活动，没有投机交易的期货市场是很难长期存在发展的。投机交易是指有着很强风险意识的投资者，能够在适当的时机，积极参加冒险交易，获取价格波动产生的价差利润。不论是在期货市场的理论中还是在期货市场的实践中，都证明期货市场离不开投机交易的积极参与。

（二）投机交易三种方法

1. 一是多头投机交易，又称买空投机或称做多

是指预测期货价格要上涨先买进期货合约，等期货价格上涨后卖出期货合约的对冲行为。

例如：投机交易者预测大连黄豆期货要上涨，于是就先以29100元/手的价格买入了10手（黄豆开仓每手是10吨）11月的黄豆期货合约。由于现货市场供应量的减少，期货价格出现了上涨，一个月后，价格上涨至31500元/手时，投机交易者平仓卖出了持有的黄豆期货合约。投机交易者的投机盈利是：31500元－29100元＝2400元/手×10手＝共赚24000元。

2. 是空头投机交易，也称卖空投机或称做空

是指预测期货价格要下跌先卖出期货合约，等期货价格下跌后买进期货合约的对冲行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如：投机交易者预测大连黄豆期货要下跌，于是就先以 37000 元/手的价格卖出了 10 手 11 月的黄豆期货合约。由于现货市场的进口增加和受美元增息的影响，导致期货价格下跌，一个月后，价格下跌至 32000 元/手时，投机交易者买进平仓了结了持有的空单黄豆期货合约。投机交易者的投机盈利是：37000 元 - 32000 元 = 5000 元/手 × 10 手 = 共赚 50000 元。

3. 是套期图利交易，也称套利交易或称套利

是指在两个相互联系的市场上，买进一定数量期货合约的同时，卖出一定数量其他相关的期货合约。然后等出现正基差的时候，对两种期货合约进行分别平仓，从中赚取价格差价来获利的方法。

具体操作又分为跨期套利、期现套利、跨市套利、跨商品套利。由于这四种套利方法中，只有跨期套利适用于趋势程序交易。所以，在此只对跨期套利进行介绍。

跨期套利也称跨月套利，是指买入 A 月期货合约的同时，卖出同一商品 B 月的期货合约，具有风险小的特点。但是，跨月套利在持仓过程中也有出现负基差小幅亏损现象，但经过一段时间的持仓后，负基差就变为正基差。所以，跨月套利能够把投资风险控制在有限的时间和有限的范围内，最终从跨月套利中获取较为稳定的价差收益。

例如：某交易商于 1 月 10 日在交易所卖出 5 月份大豆合约 100 手，价格为 2500 元/吨，而 7 月份大豆期货合约比 5 月高 20 元，他同时买进了 100 手 7 月份合约。到了 4 月 10 日，大豆价格上涨，5 月份合约上涨到 2560 元/吨，7 月份合约上涨到 2610 元/吨，比 5 月份合约高出 50 元。在此条件下，该交易商买进了 5 月份合约，卖出了 7 月份合约，同时平仓对冲。该交易商通过两合约基差的扩大，共获利 30000 元。（如表 4 - 1 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-1 跨期套利实例

1 月 10 日	卖出 5 月份大豆 100 手 价格 2500 元/吨	买进 7 月份大豆 100 手 价格 2520 元/吨
4 月 10 日	买进 5 月份大豆 100 手 价格 2560 元/吨	卖出 7 月份大豆 100 手 价格 2610 元/吨
五月平仓后：每吨亏损 60 元/吨，七月平仓后：每吨盈利 90 元/吨。		
结果：盈利（90-60）×10×100=30000 元		

从上例的运作分析，可以看出，一方面跨期套利的关键因素是对不同月份价差变化趋势作出正确预测，其次是根据价差变化的市况采取适当的交易方式。交易方式的灵活选择，大多时候来自交易者经验的积累。

二、价格波动与投资机会

（一）价格波动此消彼涨

在期货市场，所有影响价格的因素都反映在价格波动上。正如牛顿力学第一定律所说，“价格就如有形的物体一样，会沿着一定的方向前进，受到外来因素的影响后才会有变化”。

期货价格波动是一个极端复杂的问题，都是基于政治信息、经济信息、社会信息、自然信息、现货信息等因素和期货市场上投机交易供求关系的影响而波动。而这些因素不断重演，此消彼涨。

由于投机交易的大量参与，促进了市场的流动性，价格的波动性，提高了交易速度。

投机者加入期货交易的目的是利用期货价格的上下波动来获利。因此，何时买进卖出，主要取决于对期货价格走势的判断，即价格预期，预期价格将上涨时买进，预期价格将下跌时卖出，预期价格将盘整时则观望。投机者的价格预期不仅受期货价格变动的各种信息的影响（基本因素分析），而且还受当前和历史的价格走势判断的影响（技术分析）。因此，在利好因素的刺激下，人们预期价格将上涨而纷纷买进，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从而推动价格上涨。而价格上涨的趋势信息又进一步加强了人们的价格上涨预期，人们进一步买进，从而推动价格进一步上涨。反之，在价格下跌时，人们预期价格将进一步下跌，纷纷卖出，从而推动价格进一步下跌。可见，期货交易中的价格预期和投机心理对期货价格波动具有极强的推波助澜、加剧波动的作用。

以上说明了影响期货价格的一些主要因素，在实际操作中，影响价格走势的因素要复杂得多。

（二）市场行为包容消化一切构成了技术分析的基础

技术分析认为，能够影响某种期货价格的任何因素——基础的、政治的、心理的或任何其他方面的——实际上都反映在其价格波动之中。由此推论，交易者必须做的事情就是研究价格变化。这句话乍一听也许过于武断，但是花功夫推敲推敲，就知确实如此。这个前提的实质含义其实就是价格变化必定反映供求关系，如果需求大于供给，价格必然上涨。如果供给过于需求，价格必然下跌。供求规律是所有经济预测方法的出发点。把它倒过来，那么只要价格上涨，不论是因为什么具体的原因，需求一定超过供给，从经济基础上说必定看好。如果价格下跌，从经济基础上说必定看淡。归根结底，技术分析不过是通过价格的变化间接地研究基本面。技术分析者认同，正是某种商品的供求关系，即基本面决定了该商品的看涨或者看跌。图表本身并不能导致市场的升跌，只是简明地显示了市场上流行的乐观或悲观的心态。

图表通常不理会价格涨落的原因，而且在价格趋势形成的早期或者市场正处在关键转折点的时候，往往没人确切了解市场为什么会如此这般古怪地动作。恰恰是在这种至关紧要的时刻，技术分析常常独辟蹊径，一语说中。所以随着市场经验日益丰富，遇到上边这种情况越多，“市场行为包容消化一切”这一句话就越发显出不可抗拒的魅力。

顺理成章，既然影响市场价格的所有因素最终必定要通过市场价格反映出来，那么研究价格就够了。实际上，图表分析只不过是通过研究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格图表及大量的辅助技术指标，让市场自己揭示它最可能的走势，而并不是分析者凭自己的精明“征服”了市场。技术分析者当然知道市场涨落肯定有缘故，但认为这些因素对于分析预测无关痛痒。

价格以趋势方式演变：“趋势”概念是技术分析的核心。研究价格图表的全部意义，就是要在一个趋势发生、发展的早期，及时准确地把它揭示出来，从而达到顺着趋势、跟随着趋势交易的目的。事实上，技术分析在本质上就是顺应趋势，以判定和追随既成趋势为目的。

从价格以趋势方式演变可以自然而然地推断，对于一个既成的趋势来说，下一步常常是沿着现存趋势方向继续演变，而掉头反向的可能性要小得多。这当然也是牛顿惯性定律的应用。还可以换个说法，当前趋势将一直持续到掉头反向为止。虽然这句话差不多是同语反复，但这里要强调的是，坚定不移地顺应一个既成趋势，直至有反向的征兆为止。

（三）期货价格随着时间随机波动

随机波动即期货价格的易变性，对期货投资具有特殊重要的意义，因为期货的价值取决于期货价格易变性的风险。价格波动可以随着时间发生很大变化，一个价格大的波动期后，总是有一个波动很小的平静期。期货价格大部分时间都在一个随机趋势中。

各种信息出现的随机性和不可预期性是期货价格随机波动的根源。各种信息的随机出现，首先影响的是期货价值。即信息的披露能够改变投资者对未来盈利的预期，期货价值的变化必然引起期货价格的波动。由此看出，影响期货价格波动的各种信息，主要来源于系统信息和非系统信息，首先是系统信息，是指那些能对所有未来价格产生影响的信息。如宏观经济政策信息、政治形势信息等。系统信息首先影响未来的市场，市场环境的改变必然影响几乎所有未来的价格变化，对期货价格波动的影响是间接的。

政策风险引发的价格波动，在新兴期货市场表现得尤为突出。首先作为新兴市场，从试点到规范运作，有一个政策、法规出台和调整过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程。每一项政策、法规出台或调整，对期货市场都会有一定的影响，有的甚至会产生很大的影响，从而引起期货价格大幅波动。其次，经济政策调整，如银行利率的提高或下调、产业或区域政策的调整，税率的变化等，这些经济政策调整的本意不是针对期货市场的。但对期货市场却有较大的影响，期货价格有可能出现较大幅度的波动。即大幅上涨或大幅下跌，政策风险也就显示出来了。

其次是非系统信息，是指仅仅影响个别期货品种未来价格的信息。非系统信息将直接影响期货的价格，其对期货价格的波动的影响是直接的。

这两类信息是影响期货价格波动的根本因素，但其影响途径和结果却是不同的，这对交易者认识期货价格波动是非常重要的。

在上述期货价格波动的过程中，交易者可以直观地了解到，期货价格的向上波动或向下波动或横向波动是受外界不确定因素决定的。因此，期价没有永远的上涨，而是涨一段时间后就有一定幅度的下跌，上涨的这一阶段的形态就是上涨趋势。下跌也是同样，期价没有永远的下跌，而是下跌一段时间后就有一定幅度的上涨，下跌的这一阶段的形态就是下跌趋势。不管是在上涨后还是下跌后，有时还出现一段时间的小幅横向的价格波动，看上去很像是一条横线，这种形态就是横向趋势。

客观地说，只要把握了期货价格波动的趋势方向，买什么品种的期货合约并不重要。但是，价格波动的趋势方向必须通过技术提示来实现。因此，作为市场的参与者必须明白，不管多么低的位置，没有新资金的积极参与，可以说就不具备参与做多的价值。不要主观地认为低，一定要用市场的表现来说话。当不知道价格调整何时结束、以何种方式结束的时候，不必去做某种可能性的判断。当新的向上趋势到来之前或当新的下跌趋势到来之前，市场还处于酝酿新的原动力的初期，尽可以耐心等待。在整个市场资金对下一轮运作周期、流动方向、运行方式等还没有达成理性共识的时候，等待和观望无疑是最好的选择。

综上所述，我们已知期货价格向上波动的上升趋势形成初期是最好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的买入机会，期货价格向下波动的下跌趋势形成初期是最好的卖出机会。

三、价格波动与投资风险

（一）价格波动是期货市场的本质

期货的本质是价格具有很大的波动性、不确定性。这也决定了期货市场的高风险。

期货市场上的随机信息频繁出现，致使期货价格频繁波动，这时，如果轻信市场传言，跟风或追涨杀跌，就更增加了投资风险程度。我们谈投资风险的目的，就在于加深了解期货投资的风险所在。说白了，期货投资的风险主要来自价格波动，一个没有波动的期货市场，就像是死水一潭，即找不到投资机会，也看不到风险，但也没有投资价值。只有价格波动非常活跃的期货市场，才有真正的投机价值和投机机会。价格波动是上下反复的，所以价格的波动不仅仅是向上波动，它也向下波动，买卖期货合约时一但把波动方向看错，该买的时候在持币观望，该卖的时候却买了进来，或者该买的时候又卖了出去，这样的投资风险在期货市场是常常发生的。由此，认识期货价格的波动特点是防范投资风险的重点。懂得期货投机交易的基本规则和学会期货趋势分析、判断与操作的方法，是提高风险意识、增强防范风险能力的手段。

但是，如果缺乏风险意识和防范风险的能力，就会被期货价格波动和各种真假难辨信息、传言搞得晕头转向，一有风吹草动，就会惶恐不安，不知所措。一方面可能错过难得的盈利机会，另一方面也可能造成较大的经济损失，甚至引起心理失衡。

在期货市场，防范风险的能力是因人而异的，因为在大千世界中，人的思想及世界观各不相同，如何防范风险，是不能类比的，由此使我想到一个寓言，说小猴子想过河，不知河水深浅，便问曾渡过河的其他实践者，小松鼠说，不得了，河水深不可测，要想过河有灭顶之灾。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄牛却说，容易得很，轻而易举就可过去，谈何风险。

从这个寓言中可以看出，小猴子如果听小松鼠的可能就不敢过河，如果听黄牛的就可能过于乐观。其实这里面有一个误区，小猴子没能正确客观地认识自己。就是小松鼠比它小得多，而黄牛又比它大的多。所以，正确客观地分析自己的实际情况才是最必要的。

期货价格波动引发的期货投资风险，不管是成熟期货市场，还是新兴的期货市场，价格波动产生的投资风险都是存在的。因为价格波动是期货市场的本质，投资风险是不可避免的。但在新兴期货市场中，价格波动会更大，风险也更大。在大的价格波动中，盲目的期货合约买卖往往给投资者带来巨大损失。所以，价格波动与投资风险是同时存在的，是相互伴生的关系。

（二）期货投资风险主要来自四个方面

期货价格波动，对期货投资带来风险的主要方面有以下四种：

第一，从本质上说，期货合约是一种价值符号，其价格是市场对资本未来预期收益的货币折现，其预期收益受利率、汇率、通货膨胀率、所属行业前景、经营者能力、个人及社会心理等多种因素影响，难以准确估计，表现在价格上具有较强的波动性。这也是期货市场高风险所在。

第二，期货合约买卖的运作过程，实际上是期货合约供给与需求之间由不平衡到平衡、由平衡到不平衡的循环往复过程。期货合约买卖的供需主体及决定供需变化的因素与机制比较复杂。从市场参与者来看，从政府到企业、从机构到个人，形形色色，非常广泛，他们在市场中的地位、对市场的熟悉程度、对市场的要求千差万别。从市场构成来看，包括套期保值者、投机交易者、中介机构等等。代表着不同的利益群体，内部运作机制各不相同。在这一环境中，价格波动表现得更加难以捉摸，甚至不断的大幅波动暴起暴落。投资风险是不言而喻的。

第三，投机行为加剧了期货市场的波动。期货市场上投资行为与投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机行为是相互伴生的。投机资本追逐利润的行为，加剧了价格波动。当投机行为超过正常界限，变成过度投机，致使价格波动幅度加大，投资风险也同时加大。

第四，期货投资涉及面广、敏感度高，任何重大政治、经济事件都会对期货价格产生冲击。而且，期货投资风险对社会、经济的冲击力、破坏力较大。期货投资是经济、社会的焦点，期货投资风险是各种经济矛盾、问题的集中体现。随着全球经济一体化的发展，资本可以在全世界流动，期货投资已从局部、区域性发展成全国性乃至国际性投资。国际政治、经济的风云变幻更加大了期货投资风险。由此产生的价格波动更复杂，投资时很难全面把握、控制所有未知的风险因素。

笔者认为，期货价格的波动具有方向感、时间感。因此，期货价格的波动完全是有次序的，虽然不可预测它波动方向、时间有多长、价格有多高或时间有多短、价格有多低，但是波动是有方向的，不是向上波动，就是向下波动，或者横向波动，这就证明期货价格波动是具有方向感的。只是这个方向持续的时间长与短、价格高与低的问题。因此，跟随期货价格波动的方向进行期货合约买卖操作，完全可以达到控制投资风险、达到盈利的目的。

下面讲一个与投资风险有关的故事：很久很久以前，一个农夫，得到一个鸡蛋，于是他就从这个鸡蛋身上打起了发财的主意。他想，这个鸡蛋可以请邻居帮忙，由邻居家的老母鸡孵出小鸡，小鸡长大后再生蛋，然后蛋再孵鸡。这样，可以得到一群鸡，一群鸡生蛋，再孵鸡，卖出后，可挣到一笔钱，用挣到的钱可以到集市上买一头小母羊，母羊又可以生小羊，得到一群小羊后，把小羊卖出，然后在集市上买一头牛，这样不断循环下去，他就可以有一大群牛和其他财富。正当农夫打他的如意算盘时，一只小狗碰翻了盛着鸡蛋的篮子，鸡蛋滚落到地上，打碎了。望着撒了一地的鸡蛋黄，这位农夫的如意算盘也就完了。

应当说，这位农夫还是很会理财的，他有了一个鸡蛋后，不是想着煮了吃还是炒了吃，而是想着再生产，考虑投资问题，问题是他只想到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了投资收益方面，而没想到他的资本（鸡蛋）所能承受的风险。

投资期货也和农夫的鸡蛋一样，存在着未知风险。因此，选择期货投资时，应当首先考虑未知风险，不能像农夫那样，把前景看得很好，却没看到眼前的风险。眼前的风险是成败关键，如果眼前的这只鸡蛋都保不住，以后的一切都将化为泡影，只有化解眼前的风险，保护好原始资本，循序渐进，才能获得更多的更长远的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇

大赢家的必杀绝技——基本面分析方法与诀窍



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货交易归根到底就是依靠价格的上下波动获利或受损的。一个从事期货交易的人，在交易中能否取得成功，关键在于对未来市场价格趋势的跟随是否正确。因此，期货投资者在入市前，必须对市场状况和影响未来价格变化的因素，进行周密细致地调查研究和分析预测，尽可能多地掌握必要信息，而不能盲目进入市场进行期货交易。

交易者对市场价格走势的分析和预测主要运用两种方法，即基本面分析方法和技术面分析方法。

在利用基本面分析方法预测价格走势时，侧重于研究分析影响期货商品或金融产品的市场供求关系和其他一般性因素的变化。

而技术性分析方法，则是通过历史的价格形态及当前市场价格动态的分析，以图表形式和统计指标为主要工具来进行测市的。

这两种方法各有所长，也各有所短。因此，尽管某些交易者喜欢只运用其中的一种方法进行测市，但更多的人往往倾向于把这两种方法结合使用，既注意基本面分析，又考虑技术面分析，同时还视不同的时间和情况对两种方法加以灵活运用。在一般情况下，当预测较长期的价格趋势时，应着重采用基本面分析，当预测短期价格趋势或选择入市时机时，着重考虑技术面分析。

一、基本面分析要点

由于期货市场有着不同于现货市场的特殊性，期货价格因而也不同于现货价格，所以掌握有关期货价格的特点和现货价格的关系，对于期货交易者更好地理解和运用上述两种方法预测期货市场的价格走势是很有必要。

期货价格是市场对现货未来价格的预估值。由于期货价格与现货价格有着紧密的联系，所以要着手分析期货价格与现货价格的关系。期货价格主要有两大特点，即期货价格是自由的市场价格和期货价格具有随机性。期货市场近似于完全竞争市场，是有效性市场。因此，期货价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是自由的市场价格。期货交易与现货交易是有区别的。现货交易是交易者双方根据合同商定的付款方式买卖金融产品，在一定的期间内进行实物的交割，从而实现金融产品的所有权的转移，而且合同商定是通过一对一的谈判进行的，对于交易的金融产品的数量、价格（利率、汇率或股指）、交割日期等，均由买卖双方自由决定，没有固定的标准和规格，交易者取得的信息及其取得的途径更是不均等。所以，现货市场的竞争是不充分的、不完全的。

而期货交易则不然。期货交易是交易者只需缴纳一定的保证金就可以在一个组织健全而完善的期货交易所，买进卖出期货合约，而且期货合约是期货交易所统一规定的标准化契约，对于标的的品质、数量及到期日均有一定的规格和标准。并且，这种交易买方与卖方人员相当多，以公开喊价方式进行的。交易过程也不涉及实质所有权的转移，只是转嫁与这种所有权有关的由于商品价格变动带来的风险。所以这种标准化的期货合约，在交易中流动性很强，市场比较活跃，效率也高。

再者，交易者在市场信息方面，虽然不具有充分的信息，但是在原则上，他们对于现有的信息都具有同等的机会去获得。交易者从有关机构获得信息的机会均等，获得信息的内容也相同，当然这不排除个别交易者从其他途径取得另外的有效信息的可能性。

而交易者本身的交易目的，无论是现有的交易者，还是潜在的交易者，虽然买进卖出期货合约可能出于不同的理由如投机或对冲现货，但很明显，最终目标应该是获得最大利润。由此可见，在期货市场上，相对于现货市场而言，买方和卖方人数众多，且流通性很强。竞争公平，不存在明显的垄断势力操纵价格，市场信息不一定完备但信息的获取机会大致均等，信息内容相同，交易目的都是获取最大利润。因此，一个健全而完善的期货市场相当于经济学观念中的完全竞争市场。这种近似完全竞争市场的期货市场，交易规则很健全，市场流动性强，竞争比较充分，运行效率也高，所以也可以称之为有效性市场。因此，在这种市场上形成的价格可视为自由市场价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如上所述，期货市场中任何一个时期的价格，都是自由市场中许许多多的买方与卖方，根据当前现有的信息，公开竞价，决定买进与卖出所产生的结果。交易者都了解当前的价格，而在对市场研究和判断时无论交易者内心潜伏着或外在的表露出来，都对未来价格变动有着某种预期。正是在这种预期下，交易者才买进和卖出合约，而价格只是最后的结果。

从交易所对市场信息的反映行为来看，交易者对市场信息的出现也是非常灵感的。一旦市场上有新的信息出现，所有的交易者都会加以分析判断。如果分析的结果认为价格会上升，则买进合约，价格变动随即发生，形成一个新的价格水平。反之亦然，一个交易者只有当分析和理解当前已有的信息比别的交易者更加完善、准确时才能有成功获利的可能性。这种可能性要变为现实，还要求交易者正确地预期出别的交易者的心理和反映。

但是，预测出其他交易者的心理和反映是比较困难的，可能高估，也可能低估。因此，在每一个牛市信息出现时，并不是每一个交易者都会做多，等着价格上升获利。也不会在熊市信息发布后直接做空，而等着获利机会。错综复杂多变的交易行为往往使得期货价格很不规则，呈现出明显的随机性。

股指期货价格同商品期货价格一样具有随机性，一般是指短期的期货价格，而长期的股指期货价格通常还是由供求的基本定律来决定的。但在短期，期货价格与基本供求关系之间并没有明显的相关性存在，期货价格的连续性变动往往是独立而不规则。当然，要正确描述这种不规则的随机性似乎是不太可能。但是，随机性不能准确描述并不能否认随机性的存在。实际上，期货市场正是基于价格的随机性显示出效率的。

基本面分析是对股指期货价格进行分析和预测的最主要和最直接的方法之一。它是利用市场供求关系和其他一般因素来解释和预测期货价格的变化趋势。一般性因素包括金融货币因素、政治局势、投机与心理因素、自然条件和经济形势等。在众多影响期货价格的因素中，供求因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

素是最基本、最重要的因素，其他因素对期货价格的影响最终都是通过影响市场的供求因素来实现的。所以，基本面分析就是建立在供求均衡理论假设的基础上。通过分析期货的供给可看出，价格涨跌取决于供给和需求的均衡点。当供给量大于需求量时，价格下跌，当供给量小于需求量时，价格上涨。因此，要深入研究基本面分析方法的原理，必须对供给与需求的经济概念及供求均衡理论有一定的了解。

股指期货是一种特殊的商品，其价格表现为股票指数点。所以，股指期货市场同样需要遵循供求均衡原理。股指期货市场的供求关系则表现为对股票的总体需求与供给，同时也受制于对货币的供给与需求。所以，采用基本面分析方法来预测股指期货市场上价格的变化趋势，就必须对股指期货市场的供给和需求因素进行透彻的分析，以掌握好各种因素对股指期货的影响和作用的大小。只有这样，才能进行较准确的预测。

二、影响期货市场变化的因素

基本面分析是利用市场供求关系和其他一些因素，来解释和预测股指期货价格变化的。一般性因素包括金融货币因素、政治局势、投机与心理因素、经济形势等。期货价格的波动不仅受这些因素的影响，而且对期货交易者的收益起着直接的制约作用。不过，影响和支配期货市场涨跌的基本面因素主要有以下方面：

1. 市场供求关系

金融商品的供求与价格是互相影响互相制约的。短期看，市场上商品的供求决定价格。对一国货币的需求增加，可能会导致该国汇率上升。而本国内货币当局紧缩经济，货币发行量减少，货币需求又增加，必然导致利率上涨。供大于求时价格下降，供小于求时价格上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 货币因素

在期货交易中，货币因素对期货价格的影响主要表现在货币汇价和利率两个方面。从事期货交易的人们对金融货币因素的变动十分敏感。特别是美元、英镑与国际流通货币的汇价与利率变化，更成为人们预测国际期货市场价格时所关注的重要内容。

货币流通量一般由中央银行控制。中央银行指定的政策和采取的行动对利率水平影响极大。经济发展时，中央银行调低贴现率降低利率以刺激经济，反之则调高。然而提高和紧缩银根的尺度很难掌握，一旦紧缩过度，便会引起经济急速衰退，而要再次启动经济，又必然降低利率、放松银根。这样“紧缩与放松”的交替反复，必然会造成金融货币市场的激烈动荡，并给期货市场带来压力和不稳定因素，直接影响期货商品的成交价格，加重了负担，增大了交易风险，迫使一些交易者退出期货市场或进行平仓，促使期货价格走入跌势。反之，由于放松银根，降低利率，又会刺激投资者对期货市场的兴趣，扩大交易量活跃市场交易，有利于期货价格的提高。

3. 政治局势和政策措施

政治与经济历来密切相关，政局稳定，人民安居乐业，经济得以稳步发展，期货市场交易才能顺利进行。否则，将会走向反面。政策和措施对期货价格也有影响。一个地区、一个国家制定的新政策或措施，都是为了维护一定的政治和经济利益，它们往往带有一定的针对性和制约性。它们对金融期货市场的影响很深。

由于政治因素具有影响迅速而巨大的特点。因此，分析这方面的因素时。

首先要判断新闻的真实性。在消息发布中，先是“据说”、“盛传”什么，跟着有关方面又“否认”、“澄清”的事例屡见不鲜。但由于听到一件新闻，不是可以立即查处来源。所以，必须想一想流言是否合乎逻辑，分清真假。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，要了解新闻的时效性。由于传播工作的过程不同。比如，清晨听广播欧美期货市场贵金属涨停板，但买一份报纸一看，都是“伦敦白金白银均暴跌”，原来登的是前一天市况。如果不明就里，把旧闻当新闻来测市，就会发生误导。

第三，要分析新闻的重要性。并非所有的消息对期货市场都有同等的影响，有的甚至和市场没有关系。对一件消息，要放到世界经济的天平上，透过两者的内在联系，恰如其分地评估轻重。既不能对重大消息掉以轻心，也不要神经过敏，听到风就是雨。

最后，也是最重要的一点，就是研究新闻的指示性，确定该消息利多还是利空，进而判断买入还是卖出合约。政治与经济历来都是密切相关的，政治是经济的集中表现。一个地区、一个国家乃至世界政治形势，对经济的影响都是很大的。期货是金融业的重要组成部分，属于最活跃的一环，对政治的反应最为迅速、强烈。当政局稳定时，人民安居乐业，经济得以稳步发展，期货交易才能顺利进行，否则将会走向反面或引起剧烈波动。

例如国际形势紧张，大国政权更迭或首脑安危、战略地区的战争或动乱等消息，都会引起股指的波动。政治因素包含的范围比较广泛，一般包括国际、国内两大部分。国际因素包括战争、经济制裁、战略性物资的囤积、大国政权更迭或首脑的安危等。国内因素包括政变、罢工、内战及大选等。

4. 投机和心理因素

在期货市场上，投机商经常利用某些消息或价格的波动，人为地进行投机的大量抛售或补进，从而对期货价格的波动起着推波助澜的作用。

与此相关，投机者心理因素也会对期货市场的价格产生影响。所谓心理因素，就是投机者对市场的信心。一旦人们对市场信心十足，即使没有什么好的因素刺激，价格也可能因投机者的心理因素作用而上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反之，当人们对市场缺乏甚至失去信心时，价格即有可能下降。

例如人为心理因素：像超级大户投机性囤积或抛售，交易所打压投机的临时性措施，政要讲话或中央银行插手干预，电脑程序指示或故障等消息，都影响人们的心理预期变化。

在期货市场上，大投机商经常利用某些消息或价格的波动，认为得进行投机的大量抛售或买入，从而对期货价格波动起着推波助澜的作用。如 1979 年，美国白银大王纳尔逊·摩特兄弟，在纽约和芝加哥交易所以每盎司 6～7 美元大量收购白银，到年底已控制了纽约交易所 53% 的存银和芝加哥交易所 69% 的存银。由于投机大户的操纵，使白银价格逐步繁荣昌盛，到 1980 年 1 月 17 日，已上升到每盎司 48.7 美元。这种与实际完全脱节的需求之所以这么大，价格一涨再涨，完全是由投机大户人为地收购造成了市场需求旺盛的虚假现象。

一般在期货交易中，投资者或投机者的心理变化往往与投机因素交织在一起，产生综合效应。也就是说，一方面投资者的心理变化随着市场的变化而变化，但最终还是希望利用期货市场价格发生变动的时机，通过迅速地抛出或买入合约，形成一种“投机心理”。投资者的这种心理变化，通常还会成为其他交易者捕捉交易机会和分散价格风险的时机，从而促进投机交易的形成。另一方面，期货市场中的投机方式经常翻新，不断变化，以适应不同交易的特点，这又会反过来影响交易者的投机心理。总之，投资者的心理变化与投机行为是期货交易中所形成的相互制约、相互依赖的“共生现象”，他们共同作用于期货市场，是影响和制约期货市场变化的重要因素。

5. 经济形势

经济形势的好坏与社会总供求状况，与期货的供求关系存在着密切关系。当经济上升甚至繁荣时，市场看好，贸易旺盛购买力增加，国际收支逆差，利率下降，本币汇率下降，股票指数上扬。反之，经济下滑时，社会生产萎缩，就业率降低，贸易变淡，社会收入减少，股票指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暴跌。生产与消费的不稳定，供给与需求的变动，必将引起期货市场价格的变化。

除了上述5个主要因素以外，影响期货价格水平的因素还有不少，如国际竞争、商品的相互替代性等，它们共同影响着期货价格水平。在预测期货价格趋势时，需要大量繁复的信息，交易者可以自己收集这些信息，也可以向专门的信息服务公司购买。具体分析市场价格前景时，可以利用基本面分析方法制定经济模型，用以系统描述价格间相互作用、相互关联的种种供求因素。

三、经济信息的来源

作为一个成功的期货市场投资者或投机者，都离不开经济信息。只有掌握比较全面的经济信息，并进行合理的信息处理，才能做出比较正确的判断，从而指导交易活动。有些市场交易者苦于找不到信息，其实只要我们留心收集，我们真正的困难恐怕并不是资料短缺，而是如何选择和利用。获取经济信息的主要途径有：

1. 通过期货交易所获取各种市场交易的信息

一般期货交易所都有定期和不定期报告制度。不定期报告，主要是对一些临时性的重大事件的报告。定期报告又分为日报、月报、年报等，有的还有季报。

交易所除了定期定时的公告以外，也常有不定期的公告，对这些公告也应特别注意，如交易所规章制度，交易规则的变更，证券公司。证券经纪人的有关重大情况，有关重大的经济信息等。

2. 政府及其机构的有关报告

政府公布的经济形势报告比较详细，资料也比较准确，因而是分析者获取经济信息的重要来源。中央银行的货币政策及金融监管措施的调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整对金融系统，乃至整个经济的发展起着举足轻重的作用，所以这方面的经济信息是进行基本面分析所不可缺少的资料。

财政部门所发表的报告将使我们了解到国家有关财政预算收入和支出，预算盈余和赤字、制度变革等政策性经济信息。一个国家的财政政策直接影响到整个国家的有效需求和收入分配，从而影响到国民经济的增长和国民收入的变化。还有其他一些部门的报告也是信息来源的一个重要组成部分，如计划、能源、交通、农业等等。

3. 从信息咨询公司获取自己所需的资料，或直接得到信息咨询公司的指导

为了获得全面、及时、准确的经济信息，并尽量节省自己亲自收集信息、处理信息的时间，投资者可以求助于信息咨询公司。同商品经济中所有商品生产者一样，金融市场上投资人所需的信息几乎都可以由投资者自己去收集和处理，但这样搜集和分析信息，对一个单独的投资者来说，速度会很慢，花的时间会很多，代价会很大，而且误差也大。因此，正如商品经济条件下的食品、衣帽等产品一样，虽然消费者可以自己生产和加工，但由专业化的企业来生产毕竟效率要高得多，而且还可以把成本降低到相当低的水平。也正是这种低成本、高效率地生产大量信息的要求，导致了金融市场上一个专门生产和出售金融信息的产业的发展。

4. 注意利用专家的预测性意见和文章

政府的报告所提供的信息往往具有滞后性，即在信息发布前市场已经开始产生变化，致使当信息被获得时，就已经被市场消化了。所以为了获得及时的信息，往往可以通过有关专家发表的讲话，对经济形势预测和评论的文章，关于某个专题的讨论或座谈，一般说来都有较好的理论素养，亲自经历和观察着国内外经济形势，他们的见解较有预见性。所以，在我们进行基本面分析时，要注意利用专家的预测性意见和他们发表的有关文章，以指导我们进行交易决策。当然，对专家我们也不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盲从，“智者千虑，必有一失”，专家也受时空局限，受到各种主观和客观的限制，难免会犯错，难免预测不准，甚至和事实完全相反。所以，我们既要重视专家的意见，又不能迷信，认为专家的话“句句是真理，一句顶一万句”，只有既考虑到专家的意见，又要想想“万一错了怎么办”，并拟好预防措施，这才是“重视”和“盲从”的分水岭，这才能真正发挥专家意见所应有的作用。

5. 报刊、杂志、电视、广播

新闻传播媒介往往会给投资者带来意想不到的重要信息，它们不仅对判断宏观经济环境有用，对判断个别市场也非常有用。不管是政府公布的经济形势报告，政府机构的部门报告，还是专家的谈话、预测性文章，或者信息公司所收集到的有关信息，都会通过报刊、杂志、电视、广播等新闻媒介传播。同时，通过新闻传播媒介，我们可以获得许多国际、国内的政治事件、经济动态、产业新闻、社会文化等等。所有这些，对我们进行基本面分析都有用，有时甚至是至关重要的。新闻媒介所传播的信息，在当今的世界，几乎是无所不能的，关键是我们如何选择好、如何利用好这些消息。作为一个成功的基本面分析者来说，就是善于通过这些传播媒介来获取自己所需要的信息，并且在市场交易过程中灵活运用好这些信息。任何一个重要的信息的发布，都有人发财，也有人损失惨重，这是众所周知的事实，而发财者正是运用好了这种信息。相反，损失惨重者，往往就是没有注意到这种信息，或者看到了这种信息，却反映迟钝，甚至无动于衷。由此可见，如果想参与期货市场，如果想通过期货市场获得利益的保障或好的利润，就必须勤于从报刊、杂志、电视、广播等新闻传播媒介收集信息，分析信息，灵活运用这些信息。

6. 图书馆是我们获得历史性经济信息的好地方

对期货市场进行分析，不但需要当时的信息，而且还需要历史信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息。掌握历史性信息，即过去的经济信息，是为了对当前的信息做出历史性的指导。通过历史性的经济信息，我们对它们进行整理、加工、会发现很多有益的结论。如果现在出现了以前类似的情形，我们就可以以历史为借鉴，从而采取适当的交易决策，即在期货市场进行有利可图的交易行为。而收集历史性经济信息最好的地方就是图书馆。图书馆就是图书、报刊、杂志收藏的地方，而图书、报刊、杂志正是信息的载体。图书馆，特别是好的图书馆，都收集了许许多多、方方面面的资料，只要我们不怕辛苦，不畏艰难，就一定能找到我们所需要的东西。其实，图书馆还有一个好处就是资料具有连续性，这是我们手边所持有的报刊、杂志所无法比拟的。任何一个期货参与者都无法持有较全面、连续的资料，所以这也是我们要求助于图书馆的一个重要原因。当然，图书馆的资料如此之多，以致于有时我们无从下手，这就要求我们要有针对性地进行合理地选择，选择时既要有目的性，又不能丢东落西，马马虎虎。只有这样，我们从图书馆所获得的信息，所得出的结论，才能比较准备，比较客观得反映现实，才能对我们有指导意义。

四、价格预测的含义

价格预测是指对市场有关的价格信息、数据资料进行调查的基础上，运用科学的方法的手段，对未来不确定的行情走势或未知事件，做出预计、测算和判断。

当今世界，市场行情与商情走势的预测方法有 300 种左右，而且日新月异，不断发展。在原有的预测方法基础上，又派生出许多新的预测模型。预测的种类很多，从预测未来的时间划分，可分为近、短期和中、长期预测。从预测的范围划分，可分为定性预测（软预测）和定量预测（硬预测）。要想提高预测的精度，首先要准确、及时地调查收集有关的历史或过去的数据资料的原始信息，调查的样本数据愈多就愈具代表性，并进行加工整理（剔除不合理的因素），将历史数据按时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序列进行排队（即按年、季、月、旬、周、日、时、分、秒排序），还要选择最佳的预期方法和最佳的权数（权衡利弊、轻重的参数），采用软、硬兼施将定性和定量预测方法进行有机的结合，可以选择若干个有效的预测模型和方法进行综合预测，在此基础上还要分析预测结果可能实现的概率，以及可能出现的误差，以便在市场环境发生变化或干扰预测系统时，及时加以反馈、调整和修正预测结果，借以提高预测质量和预测精度。应当指出，在分配权数时，一定要按照预测法则来进行。预测法则是：近期影响大，应分配大权数；远期影响小，应分配小权数。这里的近期和远期是指观察值（通过市场调查得来按时间序列的原始数据），距离预测期越近的则影响预测值越大，应给予权数值越大。反之，离预测期越远的观察值，因影响预测值较弱或无影响能力，则给予分配的权数值应越小，只有这样才能提高预测精度。

一般讲，价格预测可分为三个步骤：

1. 进行市场行情调查

收集、记录历史或过去的收盘价格（或结算价格），以此为基准价格，经过整理按时间序列进行排列，列表并绘制坐标图。选用收盘价作为基价，是因为收盘价不仅反映了全天的综合信息，而且还是联系前后的纽带和桥梁，是价格涨跌的衡量依据，具有承上启下的功能与作用。对于按时间序列排序的收盘价格还要进行相关分析，其相关的系数必须在高相关以上时才能用。

2. 建模

建立或选择最佳的预测模型和最佳的权数（或参数）进行预测。这是关系到预测结果准确程度高低的重要一环，如果历史或过去的收盘价呈直线趋势或近似于直线走势，则应选择线性预测模型进行预测。如果观察值呈曲线趋势，则应选择曲线预测模型进行预测。如果预测模型和预测方法选择有误，则会导致预测失败。因此，必须选择最佳的预测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模型来进行未来行情走势的预测。

3. 分析、检验、反馈和修正

要使定量分析预测与定性分析预测有机地相结合，在运用预测模型时还要将影响价格波动的政治、经济、法律、社会文化、心理以及不可抗力的天灾人祸等因素纳入预测总系统进行分析，要分析、检验预测可能出现的误差，并对预测值与实际相比较分析其绝对误差、相对误差、标准误差，以及可实现的概率与可信区间，及时地反馈并修正预测结果，不断提高预测精度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六篇

用心倾听市场的语言
——洞穿技术分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、K 线确认底部顶部的基础

1．什么是 K 线图

K 线又称阴阳线、棒线、红黑线或蜡烛线，最早起源于日本德川幕府时代的米市交易，经过二百多年的演进，现已广泛应用于期货市场的技术分析中，成为技术分析中的最基本的方法之一，从而形成了现在具有完整形式和分析理论的一种技术分析方法。

K 线根据计算单位的不同，一般分为：日 K 线、周 K 线、月 K 线和分钟 K 线。它的形成取决于每一计算单位中的四个数据，即：开盘价、最高价、最低价、收盘价。当开盘价低于收盘价时，K 线为阳线（一般用红色表示）；当开盘价高于收盘价时，K 线为阴线；当开盘价等于收盘价时，K 线称为十字星。当 K 线为阳线时，最高价与收盘价之间的细线部分称为上影线，最低价与开盘价之间的细线部分称为下影线，开盘价与收盘价之间的柱状称为实体。

由此可见，每根 K 线都是价格波动过程的波动体现。连续无数根 K 线连在一起，就形成了 K 线组合形态和 K 线趋势形态。K 线关心的只是指数波动或价格波动的情况，每根 K 线只是记录了这根 K 线形成的一段时间的价格波动范围，连续数根 K 线连在一起的走势是记录这一段时间的价格波动的范围。K 线不关心股指波动和价格波动以外的因素，只是忠实地记录波动范围，帮助选择适当的投资机会。

K 线的种类以时间长短来划分，即以多长时间内的价格波动画成一根 K 线来区别，目前应用于期货市场的主要有分钟 K 线、日 K 线、周 K 线、月 K 线、年 K 线。

在此要说明的是：日 K 线在每天开盘后随着价格的波动而变化，是动态的，只是在收盘后才成为静态的。日 K 线的形态不同，对后市的预测也不同。上影线长的叫长上影线，下影线长的叫长下影线。开盘价是指每日集合竞价成交的第一笔成交价。收盘价是指当日最后一笔交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的成交价。最高价是指当天成交的最高价。最低价是指当天成交的最低价。

期货市场上的多空双方力量此消彼长，此长彼消，导致价格涨跌波动。尽管波动的情况千变万化，但结果不外乎是三种，一是买方占上风，二是卖方占上风，三是买卖双方势均力敌，暂时难分胜负。这三种情况的基本结局，通过K线图具体反映出来，就形成K线图的三种基本形态，一是阳线，二是阴线，三是十字星（如表6－1所示）：

表6－1

最高价 上影线 收盘价 实 体 开盘价 下影线 最低价	一、阳线是指收盘价明显高于开盘价的K线，它反映买卖双方较量当中买方占了上风。说明开盘后，卖方一度主动出击，但在低位支撑力较强，双方斗争后，买方力量更强，将价格进一步推高。但在高位卖方仍有一定势力，部分获利回吐盘将买方推高的价位又压下一部分。因此，买方不能以最高价收市。
最高价 上影线 收盘价 实 体 开盘价 下影线 最低价	二、阴线是指收盘价明显低于开盘价的K线，反映了买卖双方在较量中，股指或股价走出了一段下跌行情。说明开盘后，买方曾一度推高价格，但未能站稳，就被卖方打了下来。卖方乘胜追击，但在低位价格受到买方顽强抵抗，最终不能以最低价收盘。总体看，走势以卖盘为主，而买盘只是在低位略有作为。
最高价 上影线 开盘价与收盘价同值 下影线 最低价	三、十字星表示买卖双方都无心恋战，暂作短时休整。但出现在不同的位置有不同的含义，一是经常出现在盘整行情，暗示盘局未改。二是出现在价格上升初期，只表示暂时的休整，升势依旧，是上升中继线。出现在下跌初期，跌势依旧，是下跌中继线。三是出现在大幅拉升之后，往往是一种尽头线，暗示升势已到尽头。四是出现在持续下跌之后，也是一种尽头线，暗示跌势已到尽头，价格要开始回升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 优点

能够全面透彻地观察到市场的真正变化。我们从 K 线图中，既可看到价格（或大市）的趋势，也同时可以了解到每日市况的波动情形。

3. 缺点

阴线与阳线的变化繁多，对初学者来说，在掌握分析方面会有相当的难度。

由于 K 线的画法包括了四个最基本的数据，所以我们可以从 K 线的形态判断出交易时间内的多、空情况。

当开盘价等于最低价，收盘价等于最高价时，K 线称为光头光脚的大阳线，表示涨势强烈。

当开盘价等于最高价，收盘价等于最低价时，K 线称为大阴线，表示价格大跌。

当开盘价等于收盘价时，且上影线与下影线相当时，K 线称为大十字星，表示多空激烈交战，势均力敌，后市往往会有所变化，当十字星出现在 K 线图的相对高位时，该十字星称为暮星。

当十字星出现在 K 线图的相对低位时，该十字星称为晨星。

综合 K 线形态，其代表多空力量有大小之差别，以十字星为均衡点，阳线为多方占优势，大阳线为多方力量最强，阴线为空方占优势，大阴线为空方力量最强。应该注意的是，投资者在看 K 线时，单个 K 线的意义不大，而应与以前的 K 线作比较才有意义。

二、K 线的含义及测市

由于 K 线的画法包括了四个最基本的数据，所以我们可以从 K 线的形状判断出交易时间内的多、空情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. K线的阳线——买强的九阳

阳线是指收盘价明显高于开盘价的K线。它反映买卖双方较量当中买方占了上风。但是，由于买卖双方占上风的程度不同，阳线也会形成不同的形状，而经常在期货市场中出现的，又较为重要的有九种。

（1）光头光脚阳线，也叫全秃阳线。是指开盘价等于最低价，收盘价等于最高价，收盘价高于开盘价的K线（如图6－1所示）：

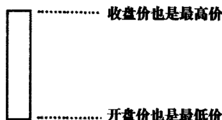


图6－1 光头光脚阳线

从分时图上看光头光脚阳线的波动过程（如图6－2所示）：

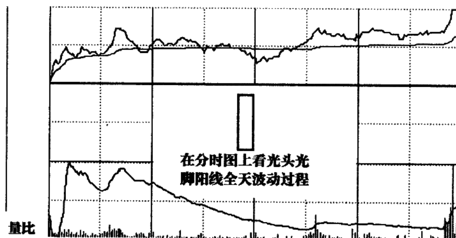


图6－2

以日K线的光头光脚阳线对照一天内5分钟K线的波动过程（如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6－3 所示)：

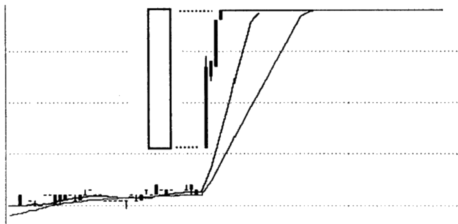


图 6－3

实战说明：表示涨势强烈，特别是上涨初期，应积极跟进做多（如图 6－4 所示)：

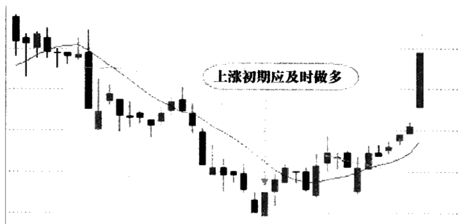


图 6－4

如果价格已经连续上涨，出现此阳线，也许已创出新高，因此，应及时卖出。卖出后出现第一根 K 线时可立即先抛出（做空）期货（如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6－5 所示），等到行情下跌后在低位处伺机购进平仓。

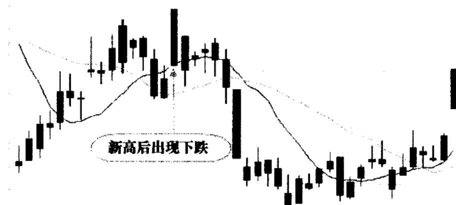


图 6－5

（2）短下影光头阳线，也叫收盘秃阳线，是指最低价略低于开盘价，最高价等于收盘价，收盘价明显高于开盘价的 K 线（如图 6－6 所示）：

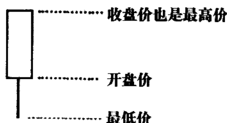


图 6－6 短下影光头阳线

从分时图上看短下影光头线的波动过程（如图 6－7 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

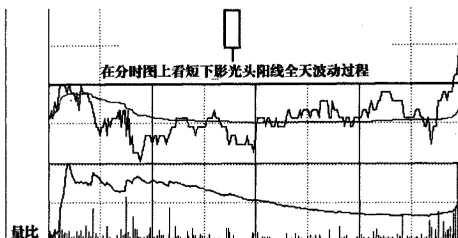


图 6－7

以日 K 线的短下影光头阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－8 所示）：

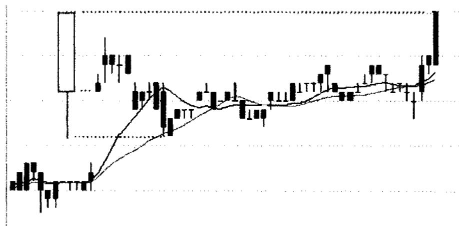


图 6－8

实战说明：此 K 线证明开盘之后，卖方曾一度出击，但价格下跌幅度不大，低位承拉力较强，因此卖方力不从心，买方经受住卖盘抛压之后，采取攻势，使价格步步推高，并将其推至最高价报收。如果是持续下跌后，此 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线前有两根小阳线的话，应及时购进做多（如图6－9所示）：

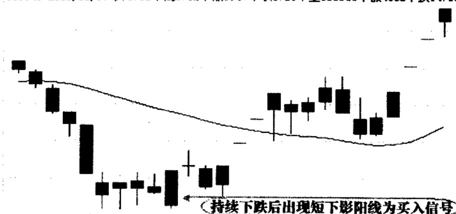


图6－9

（3）上下影阳线，是指收盘价明显高于开盘价，但低于最高价，开盘价高于最低价，上下影线的长度大至相等的K线（如图6－10所示）：

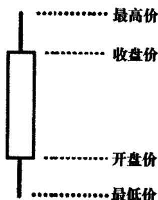


图6－10 上下影阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从分时图上看光头光脚阳线的波动过程（如图6－11所示）：

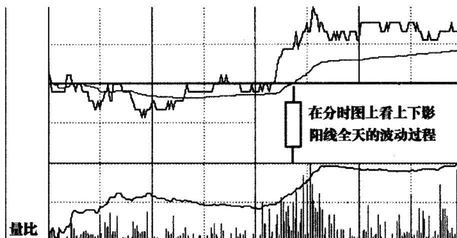


图6－11

以日K线的上下影阳线对照一天内5分钟K线的波动过程（如图6－12所示）：



图6－12

实战说明：由于这类K线出现频繁，各种情况下的分析，似乎就更显得困难，我们将分别进行各种情况的讨论，从结构上讲，可分为短小的和长大的两种，短小型的说明价格变动不大，处于买卖双方的一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均衡或僵持状态。此时，如果是在低价位横向整理，则应警惕底部是否在此形成，可伺机介入做多（如图 6－13 所示）：

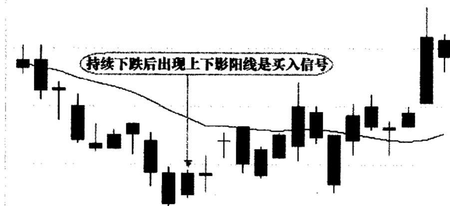


图 6－13

长大类型表明价格上下波动幅度很大，如果此时已经上升了相当一段时间，则应注意价格上升趋势是否减弱，因为它的出现，说明全过程都有多空双方力量的较量和争夺，走势有一定程度的反复，无论在高位还是在低位，都有一定卖压出现，其上下影线说明了这一点。就是说，买方无论在低位还是在高位，都未能占据绝对的优势，尽管拉出了阳线，说明买方力量较强大，但卖方的力量也不容忽视，这一点，是这种 K 线有别于其他光头或光脚阳线的重要特点。此时应根据下一根 K 线是阴是阳来决定投资方向或做多或做空。

（4）短上影光脚阳线，也叫开盘秃阳线，是指收盘价明显高于开盘价，但又略低于最高价的 K 线（如图 6－14 所示）：

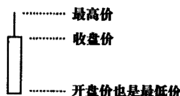


图 6－14 短上影光脚阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从分时图上看短上影光脚阳线的波动过程（如图 6－15 所示）：

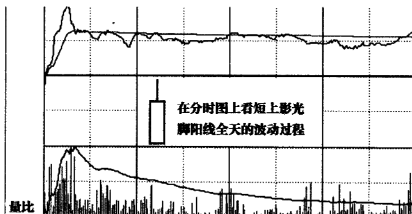


图 6－15

以日 K 线的短上影光脚阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－16 所示）：

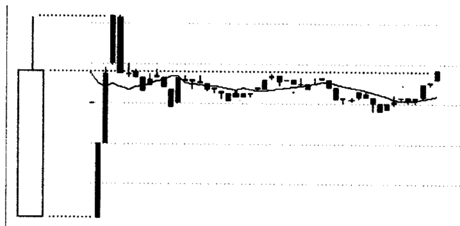


图 6－16

实战说明：从 K 线的形状来分析期货价格，判断买卖双方力量强弱。首先，开盘秃阳线形状说明开盘后价格未曾下试过开盘价以下，开盘后价格呈相对涨势。其次，收盘价离开盘价越远，说明实体越大，收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘价处于位置越高，买放占较大优势。但上档压力开始显现。如果是上涨初期，表示上涨力强。

虽然一开盘，买方就拉高股价，在低位并未遇到有力抵抗，可上升到较高的位置时，上档出现了一些卖盘，这些卖盘可能来自解套盘，也有可能来自本次行情的短线获利盘，这些卖盘导致买方不能以最高价报收。但是，不能以最高价报收并不意味着买盘不强，这有可能是买方主动作出的短线调整，以控制好上升节奏。因此，这种阳线的出现，尤其是它出现在持续阴线之后，往往说明具有实力；而且经验丰富的买方主动进场，控制了局面，上升行情不会迅速结束，可及时介入做多（如图 9 – 17 所示）：

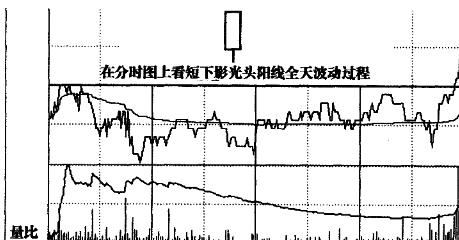


图 6 – 17

（5）长下影光头阳线，也叫收盘秃长下影阳线。是指最低价明显低于开盘价，收盘价高于开盘价而又等于最高价的 K 线（如图 6 – 18 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

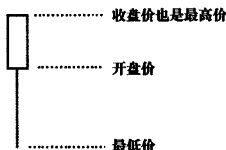


图 6－18 长下影光头阳线

从分时图上看长下影光头阳线的波动过程（如图 6－19 所示）：

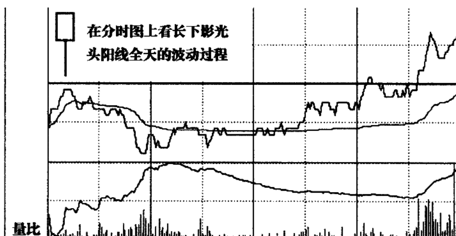


图 6－19

以日 K 线的长下影光头阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－20 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

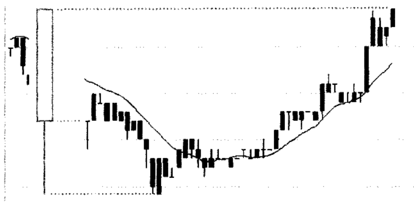


图 6－20

实战说明:这种 K 线出现的位置对分析以后的价格趋势是相当关键的,一开盘虽然卖方一度占有了期货价格的控制权,导致价格低走。但是后段时间发生了反弹,最终以高价位收盘。因此,可以说市场控制权掌握在买方手中,其活跃的交易推高了价格。在 K 线中,这种情况也有微妙的变化,毕竟经过交易后,买方占的优势并不太大,因为阳线实体很小。此时,如果期货价格处于上升途中,就应该注意价格向下调整。这种 K 线是一种较弱的图线,应随时注意它在上升途中价格运动的变化,对于预防暴跌带来的损失是有帮助的,尤其是对确认波段顶部的形成更有作用。持有的多头期货仓单可在此线出现后卖出。如果此 K 线后拉出阴线,可及时介入做空(如图 6－21 所示):



图 6－21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）长上影光脚阳线。也叫开盘秃长上影阳线，是指开盘价就是最低价，收盘价高于开盘价，但明显低于最高价的 K 线（如图 6－22 所示）：

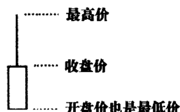


图 6－22 长上影光脚阳线

从分时图上看长上影光脚阳线的波动过程（如图 6－23 所示）：

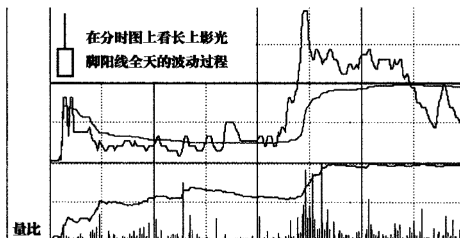


图 6－23

以日 K 线的长上影光脚阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－24 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

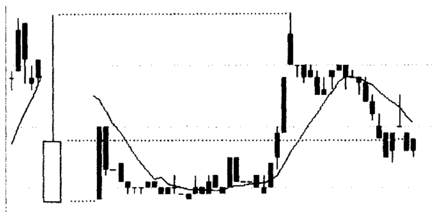


图 6－24

实战说明:长上影光脚阳线反映的是冲高受阻回落的行情,一开盘买方就发动攻势,积极推高价格,而且一度控制了局面。而卖方则采取后发制人策略,在最初价位相对低的时候不动声色,待买方将价格推高之后才发动反攻,将买方占领的大部分地盘又重新收回。从 K 线状况分析,买方在搏杀当中仍占一定优势,因而收盘价仍高于开盘价,但买卖双方力量对比已发生重大变化,即买盘渐弱,而卖盘渐强,走势发生逆转的可能性增大。此时不易做多,只有等逆转行情确定后,以做空为上策(如图 6－25 所示):

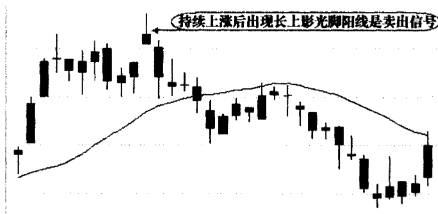


图 6－25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）长下影阳线，是指收盘价高于开盘价，但低于最高价，最低价又远远低于开盘价的 K 线（如图 6－26 所示）：

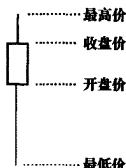


图 6－26 长下影阳线

从分时图上看长下影阳线的波动过程（如图 6－27 所示）：

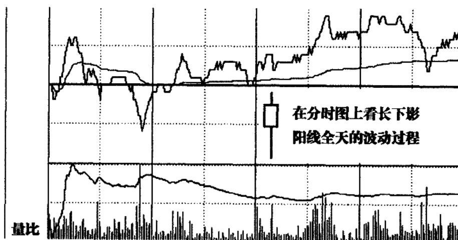


图 6－27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以日 K 线的长下影阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－28所示）：

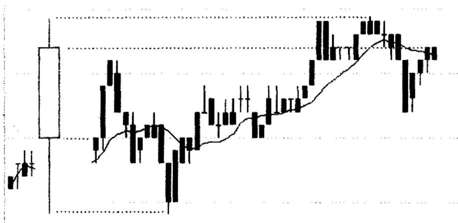


图 6－28

实战说明：虽然开盘后，卖方曾发动攻势，而且一度占有明显优势，把价格压低到一定程度，但买方仍然把价格拉回来，以高于开盘价收盘，但上档卖压依然比较明显，致使买方不能以最高价收盘。高位时显示见顶信号，做多者可在此卖出（如图 6－29 所示）：

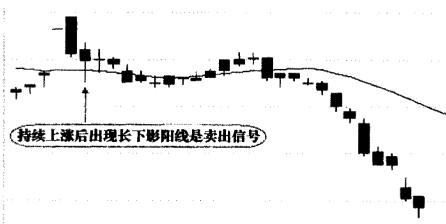


图 6－29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持续下跌后显示下挡支撑较强，触底反弹的可能性极大。可伺机做多（如图 6－30 所示）：

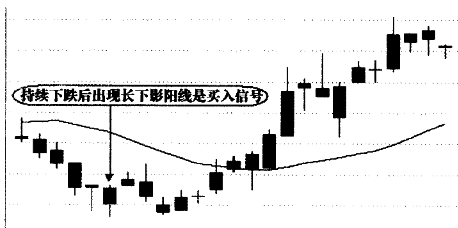


图 6－30

（8）长上影阳线，是指开盘价低于收盘价但高开最低价，最高价又远远高于收盘价的 K 线（如图 6－31 所示）：

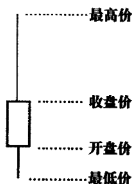


图 6－31 长上影阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从分时图上看长上影阳线的全天波动过程（如图6－32所示）：

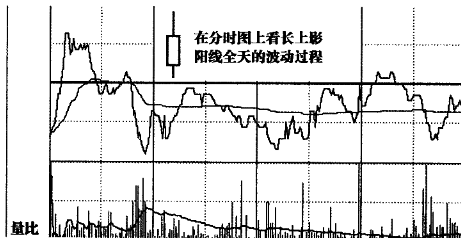


图6－32

以日K线的长上影阳线对照一天内5分钟K线的波动过程（如图6－33所示）：

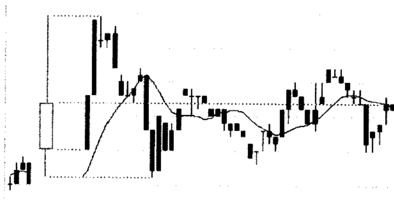


图6－33

实战说明：无论价格运动是采取由开盘价位下跌至最低价位，然后上升到最高价后回落至收盘价，还是由开盘价上升至最高价，然后下跌至最低价后在上升至收盘价，甚至出现过更复杂的运动轨迹，收盘于较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低价的事实都说明在高价买方遭到了相当的抛售压力，卖方力量最后占了一定优势。由于最终形成了较长的上影线，则说明徘徊在高价区域的时间较长。根据价格波动幅度越大，相对成交量也越大，处于这一范围内的时间也较长的原理。证明价格经过长时间盘整后，在高位抛盘压力下回落至低价位，亦未能跌破开盘价，说明买方在市场上仍有一定影响作用，收盘价可以作为一个支撑点。如果是在高位显然是抛压沉重，是卖出回避风险的时机（如图6－34、6－35所示）：

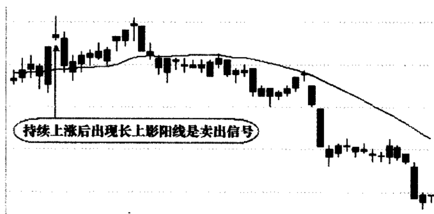


图6－34

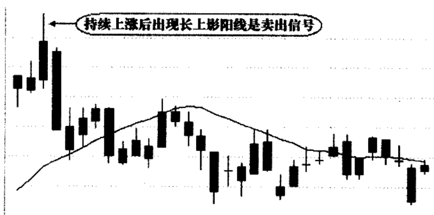


图6－35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果在低位出现是止跌企稳，可介入做多（如图 6－36 所示）：

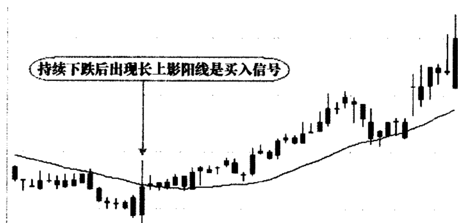


图 6－36

（9）小阳线，也叫极阳线。是指那些经常出现，收盘价高于开盘价，但幅度很小的 K 线。或者与前一根 K 线相比，其长度还不及 1/3，不管它有无上下影线，都可统称为小阳线（如图 6－37 所示）：

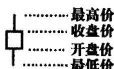


图 6－37 小阳线

从分时图上看小阳线的全天波动过程（如图 6－38 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

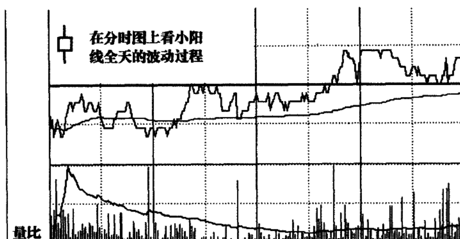


图 6－38

以日 K 线的小阳线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－39 所示）：

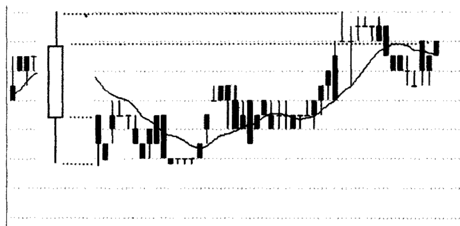


图 6－39

实战说明：小阳线的出现说明价格走势很弱，交易清淡，虽然以阳线报收，但阳线实体很小，呈现买方力量不强，卖方力量也不大的特征。走势不确定，涨跌难判断。持期货合约者可选择卖出空仓观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. K线的阴线——卖强的九阴

指收盘价明显低于开盘价的K线。反映了买卖双方在较量中，期货指数或者期货价格走出了一段下跌行情。由于卖方占上风的程度不同，阴线也形成许许多多不同的形状，而经常在期市中出现又较为重要的有九种，下面分别介绍。

（1）光头光脚阴线，也叫全秃阴线。是指开盘价就是最高价，收盘价就是最低价而且明显低于开盘的K线（如图6－40所示）：

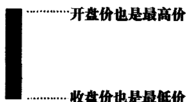


图6－40 光头光脚阴线

从分时图上看光头光脚阴线的全天波动过程（如图6－41所示）：

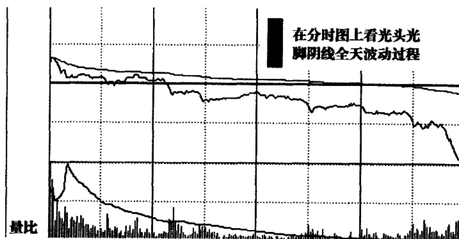


图6－41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以日 K 线的光头光脚阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－42 所示）：



图 6－42

实战说明：此 K 线为大弱势线，价格将继续下跌，行情看坏。这种 K 线说明卖方占尽优势，卖方在一开盘就主动出击，坚决将价格向下打压，无论买方是否进行过反击，都被证明是徒劳的，因为卖方最终得以最低价收盘。这种情况表明，做多者在收盘价以上的卖出操作，都被实践证明是正确的，由于卖方态度坚决，出起货来毫不手软，对下跌过程中出现的买盘全部予以消灭。此时的跌势已经确立，应采取做空策略来获取差价（如图 6－43 所示）：

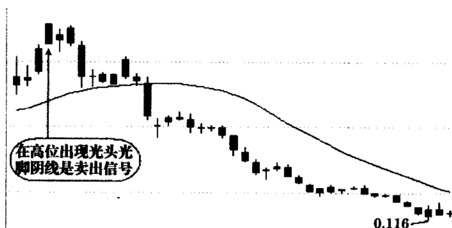


图 6－43

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）短上影光脚阴线，也叫收盘秃大阴线，是指收盘明显低于开盘价，但开盘价又略低于最高价，收盘价就是最低价的K线（如图6-44所示）：



图6-44 短上影光脚阴线

从分时图上看短上影光脚阴线的全天波动过程（如图6-45所示）：

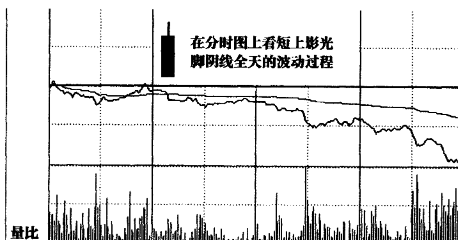


图6-45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以日 K 线的短上影光脚阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－46 所示）：

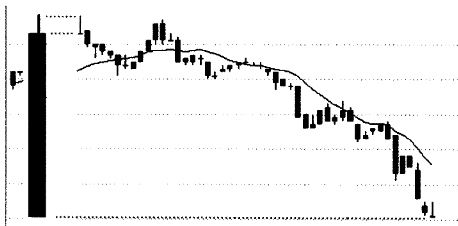


图 6－46

实战说明：开盘之后，买方一度试图推高价格，但明显力量不足，卖方不仅控制了买方进攻。而且将价格节节压低，完全控制了局面，迫使相当部分的买盘开始考虑加入卖方阵营。下跌初期出现此 K 线可积极介入做空（如图 6－47 所示）：

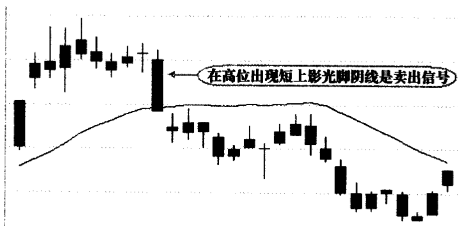


图 6－47

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）短下影光头阴线，也叫开盘秃大阴线。是指开盘价明显高于收盘价而且等于最高价，收盘价高于最低价的 K 线（如图 6－48 所示）：

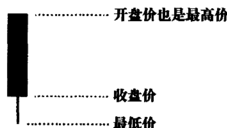


图 6－48 短下影光头阴线

从分时图上看短下影光头阴线的全天波动过程（如图 6－49 所示）：

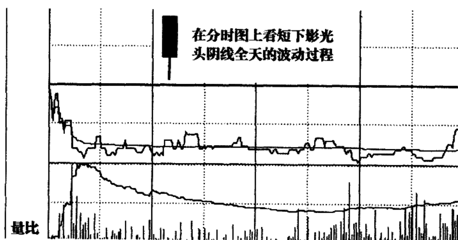


图 6－49

以日 K 线的短下影光头阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－50 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

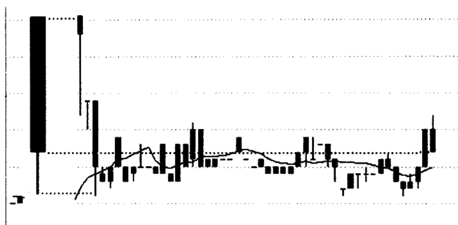


图 6－50

实战说明：开盘后价格就被卖方压低，买方并无抵抗之意或无力抵抗，至使价格节节下挫。但在低位明显有较强的承接力，买盘增多，而卖方也无意在低位继续打压，使得价格不能以最低价报收。虽然有承接盘的出现，但行情难以看好。做空的可继续持单（如图 6－51 所示）：

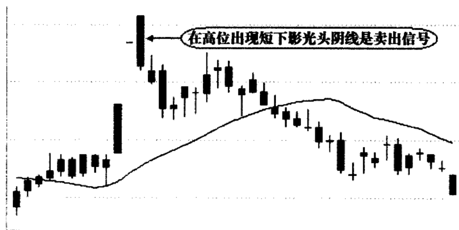


图 6－51

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）上下影阴线，也叫大阴线，是指开盘价明显高于收盘价，但低于最高价，收盘价高于最低价的 K 线（如图 6－52 所示）：

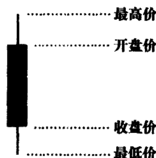


图 6－52

从分时图上看上下影阴线的全天波动过程（如图 6－53 所示）：

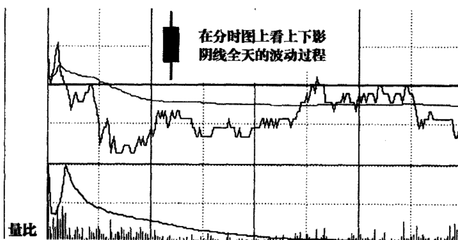


图 6－53

以日 K 线的上下影阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－54所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

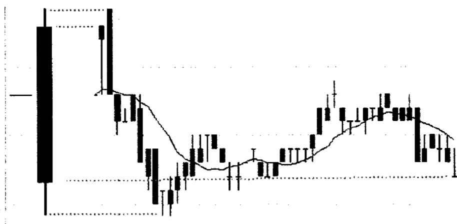


图6－54

实战说明：从K线形状上看，这种K线属于黑色阴跌线。因此，出现此K线后，往往从顶部至谷底一路下滑。在持续上升后出现，预示价格转入阴跌，可参与做空（如图6－55所示）：

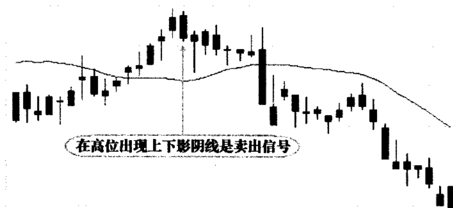


图6－55

在谷底附近出现预示价格要转向上升，做空的可在此买进平仓。此时也是做多者介入的好时机（如图6－56所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

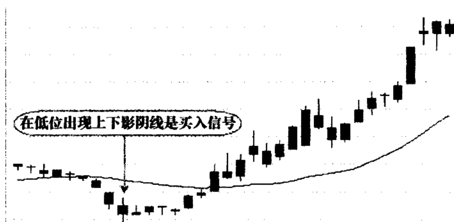


图 6－56

（5）长上影光脚阴线，也叫收盘秃上影阴线。是指开盘价高于收盘价但远远低于最高价，收盘价等于最低价的 K 线（如图 6－57 所示）：

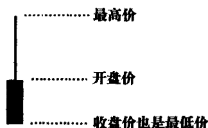


图 6－57

从分时图上看长上影光脚阴线的全天波动过程（如图 6－58 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

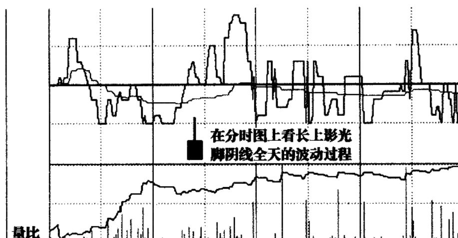


图 6－58

以日 K 线的长上影光脚阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－59 所示）：

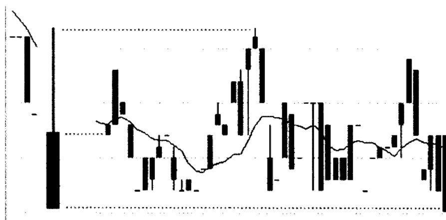


图 6－59

实战说明：根据出现的位置不同，它所反映的期货价格状况也有很大差别。这种 K 线出现在高价位附近，则可能是高位受阻。此时应密切注意价格的变化情况，如果此线很长大，最好避免抛压做多者及时卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出，做空者也应及时买入空单（如图6－60所示）：

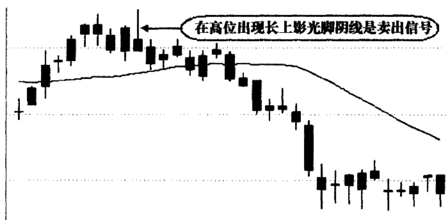


图6－60

另一种情况是出现价格回升时，之后一根K线形成阳线，是买入时机。如果碰巧下一根K线开盘后跌落，也不过是又一次低价位的筑底过程，幅度一般较小。虽然开盘之后，买方曾展开积极的攻势，而且一度占据优势，将价格推高到相当程度，但卖方在较高位置组织反击，不仅将买方一度占领的地盘全部收回，而且将价格压到最低点收盘。持续上升之后出现说明已经见顶，持续下跌后出现说明有企稳迹象。

（6）长下影光头阴线，也叫开盘秃下影阴线。是指收盘价低于开盘价又明显高于最低价、开盘价等于最高价的K线（如图6－61所示）：

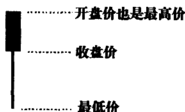


图6－61 长下影光头阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从分时图上看长下影光头阴线的全天波动过程（如图 6－62 所示）：

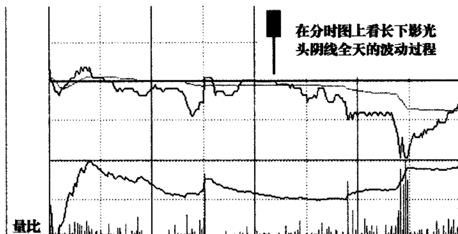


图 6－62

以日 K 线的长下影光头阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－63 所示）：

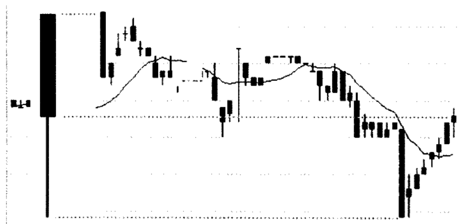


图 6－63

实战说明：期货商品在最高价开盘，随后卖方曾一度掌握了价格控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制权，将价格打压至最低价。但是经过多空双方力量对比，最终仍由多头将价格推高。虽未超过开盘价，但是也相当接近高价位。因此，买方相比之下有一定优势，但卖方仍有对峙力量。该 K 线预示将出现一波涨势，而这波涨势有可能在一两根阳 K 线后才会到来。因此，做空者可在此位置买进平仓，做多者可在此介入待涨（如图 6－64 所示）：

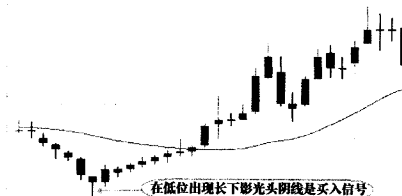


图 6－64

（7）长上影阴线，也叫流星线。是指开盘价远远低于最高价但高于收盘价，收盘价又高于最低价的 K 线（如图 6－65 所示）：

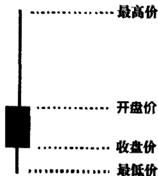


图 6－65 长上影阴线

从分时图上看长上影阴线的全天波动过程（如图 6－66 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

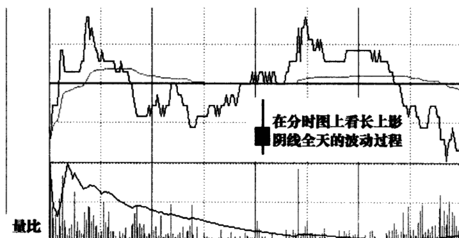


图 6－66

以日 K 线的长上影阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－67 所示）：

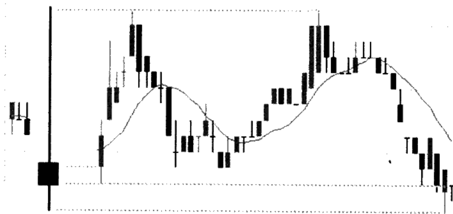


图 6－67

实战说明：这种 K 线一般出现在下跌过程中，在这根 K 线内价格将频繁发生上下波动。从形状上看，市场力量在高、低价位试探，争夺控制权。一度买方力量占上风，价格冲高。但是最终又一路受到卖方抛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

压，在低价位收盘，形成长长的上影线，说明卖方有力量重新收复失地。

分析这种K线，其关键是注意下一根K线价格变化情况，如果下一根K线仍然形成阴线，且最低价低于此K线的最低，那就预示着价格要大幅回落。此时做多者应了结头寸清仓，转做空或持币观望（如图6－68、6－69所示）：

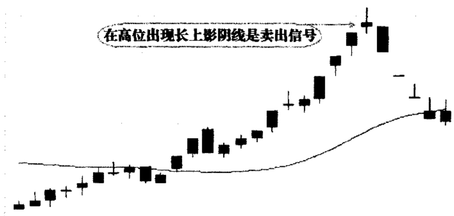


图6－68

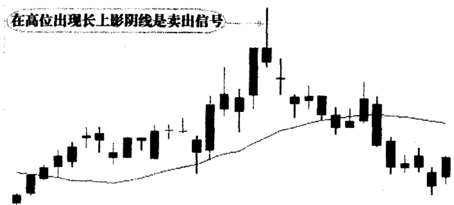


图6－69

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，如果在下跌了一段时间后，在低位出现长上影阴线，并且下一根 K 线出现阳线，则应考虑买入做多（如图 6－70 所示）：

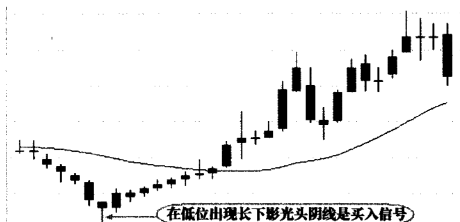


图 6－70

（8）长下影阴线，也叫阴雨伞线。是指开盘价低于最高价但是高于收盘价，收盘价明显高于最低价的 K 线（如图 6－71 所示）：

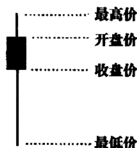


图 6－71 长下影阴线

从分时图上看长下影阴线的全天波动过程（如图 6－72 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

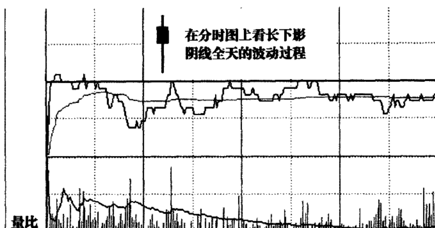


图 6－72

以日 K 线的长下影阴线对照一天内 5 分钟 K 线的波动过程（如图 6－73 所示）：

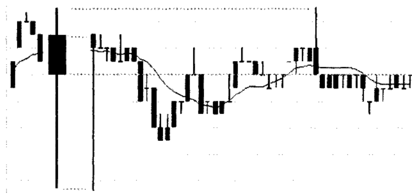


图 6－73

实战说明：依据 K 线的长短，反映市场情况也有所不同。一根 K 线在较高价位开市，并且一度下探低位，最后又由于买方力量的介入，使价格回升。但是，最终卖方还是夺回失去的领地，以低于开盘价报收阴线。当线体较长时，尤其是实体也较长，说明价格在卖方控制下价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

探低已达相当深度。此时极有可能导致价格变动，已不仅仅是窄幅盘整，更有可能出现的则是比较大的上涨，此时是介入做多的最佳时机（如图6－74所示）：

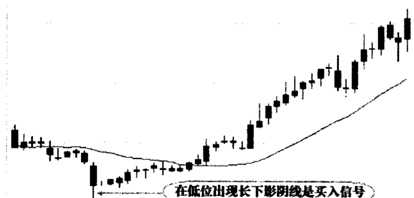


图6－74

当线体短小时，表示买卖双方还处于力量基本相当的拉锯战状态。接下去是升还是降尚处于不明了价段，属于不稳定形态。但是当这种短小的K线出现时，随后极有可能发生价格大幅上升现象，特别是持续下跌之后（如图6－75所示）：

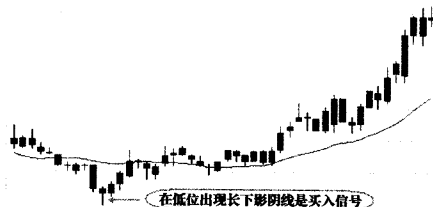


图6－75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（9）小阴线，也叫小阴星，是指那些经常出现，收盘价低于开盘价，但幅度很小的 K 线，或者与前一根 K 线比，其长度还不及三分之一，不管它有无上下影线，都可统称为小阴线（如图 6－76 所示）：

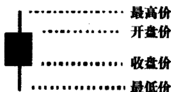


图 6－76 小阴线

实战说明：在 K 线中它暗示原趋势仍在继续。

3. K 线中的十字星——多空之争

十字星是指不管最高价或最低价是否高于或低于开盘价，收盘价都等于或者几乎等于开盘价的 K 线。十字星的正确全称叫开盘收盘同值线。由于这个全称过长，因此人们使用时都称其为十字星或十字线。

十字星的出现，反映出一根 K 线的交易时间内，买卖双方的争夺处于相持阶段，不管其间是买方一度占优势，还是卖方一度占优势，收盘时都因势均力敌，双方力量处于相对均衡状态，致使收盘价与开盘价相同或基本相同。

十字星的出现同样起到转折预警作用。十字星按性质区分，可分为阳十字星和阴十字星。十字星是阳还是阴对于 K 线分析来说，意义并不大。对十字星的研判，重要的是看它所处的位置和其他 K 线的组合形态。在大多数情况下，十字星的出现，预示着价格走势经过短期整理，原有的发展趋势不改变。

在 K 线图中，持续上升或持续下跌之后拉出十字星，通常都是价格走势发生逆转的象征。十字星之所以更多地被称为星而不称为线，主要是它经常与其他 K 线组成“星形”形态。而这种“星形”形态往往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暗示着价格走势处于转折关头。因此，给人留下深刻印象。当十字星出现在K线图的相对高位时，该十字星称为暮星；当十字星出现在K线图的相对低位时，该十字星称为晨星。

（1）标准十字星，标准十字星是指中心值位于或几乎位于开盘价，其上下影线几乎等长，开盘价也是收盘价的K线（如图6－77所示）：

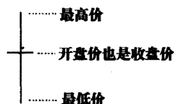


图6－77 标准十字星

从分时图上看标准十字星的全天波动过程（如图6－78所示）：

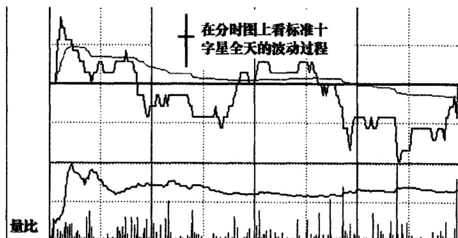


图6－78

以日K线的十字星对照一天内5分钟K线的波动过程（如图6－79所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

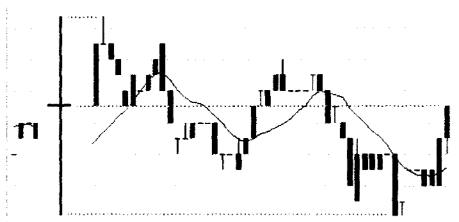


图 6－79

实战说明：表示买卖双方均无心作战，暂作短时休整，搏杀未分胜负，遂握手言和。标准十字星出现在不同位置有不同的含义，一是经常出现在盘整行情，暗示盘局未改。二是出现在价格上升初期，只表示暂时休整，升势依旧，是上升中继线。出现在下跌初期，跌势依旧，是下跌中继线。三是出现在大幅上升之后，往往是一种尽头线，暗示升势已到尽头，价格走势将会逆转。出现在持续下跌之后，也是一种尽头线，暗示跌势已到尽头，价格要开始回升。

（2）T 形，T 形俗称“蜻蜓”又称“多胜线”，是指只有下影线而没有上影线的十字星。开盘价是最高价也是收盘价的 K 线（如图 6－80 所示）：

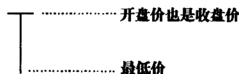


图 6－80 T 形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从分时图上看T形K线的全天波动过程（如图6－81所示）：

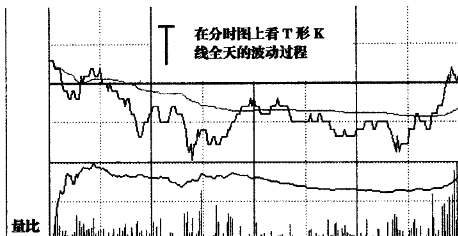


图6－81

以日K线的T形线对照一天内5分钟K线的波动过程（如图6－82所示）：

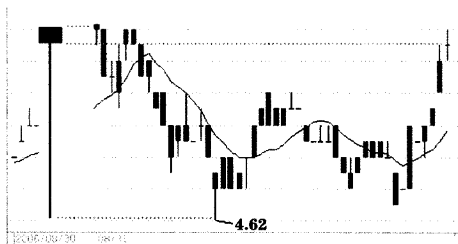


图6－82

实战说明：此图表示开盘价与收盘价相同或收盘价略低于开盘价，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易以开盘价以下价位成交，又以最高价收盘，即开盘价处收盘，卖方虽强，但买方势力更强，趋势对买方有利。如在低价区，行情将会回升。当然，也有与长下影十字星相仿的含义。但它较少出现在上升或下跌途中。而是经常出现在牛皮市道，暗示仍将盘整，偶而也出现在升势或跌势的末期，是升跌转换的信号。

（3）⊥形，俗称“倒T”字型，也称“空胜线”。是指只有上影线而没下影线的十字星（如图6－83所示）：

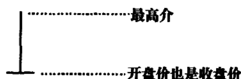


图6－83 ⊥形

从分时图上看⊥形线的全天波动过程（如图6－84所示）：

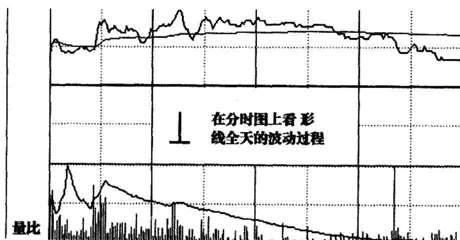


图6－84

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以日K线的⊥形线对照一天内5分钟K线的波动过程（如图6－85所示）：

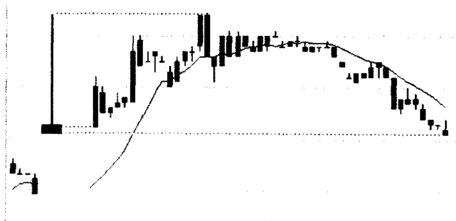


图6－85

实战说明：此图的含义与长上影十字星相仿，它较少出现在上升或下跌途中。若出现在升势后期，是见顶信号。若出现在其它位置，只是休整，价格走向将维持原有方向不变。表示买方虽强，但卖方更强，买方已经无力再拉升价格。总体看，卖方稍占优势，如出现在高价区，是明确的下跌信号。

上面介绍了K线的实战应用说明，但应该注意的是，投资者在看K线时，单个K线的意义不大，而应与以前的K线作比较才有意义。同时结合技术指标中的移动平均线预测价格的走势准确率更高。

三、移动平均线确认底部顶部的方法——顺势而为的智慧

移动平均线是用统计处理的方式，将若干天的股票价格加以平均，然后连接成一条线，用以观察价格趋势。移动平均线通常使用5日、10日、20日、30日、60日、10周、20周、30周平均线等，其目的是取得某一段期间的平均成本，而以此平均成本的移动曲线配合每日收盘价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的线路变化分析某一时间多空的优劣形势，以研判价格可能出现的变化。一般来说，现行价格在平均价之上，意味着市场多头能量较大，行情看好。反之，行情价在平均线之下，则意味着供过于求，卖压显然较重，空头能量较大，行情看淡。

移动平均线的时间长短关系其敏感度，时间愈短敏感度愈高，一般期价分析者，通常以5、10日移动平均线观察短期走势，以20日、30日移动平均线观察中短期走势；以30日、60日移动平均线，观察中长期走势；以20周、30周移动平均线，研判长期走势。西方投资机构非常看重200天长期移动平均线，以此作为长期投资的依据，行情价格若在长期移动平均线下，属空头市场；反之，则为多头市场。

1. 研判：以10日移动平均线为例

（1）移动平均线由下降逐渐走平而价格自平均线的下方向上突破是买进信号。当价格在移动平均之下时，表示买方需求太低，以致价格大大低于移动平均线，这种下跌给以后的反弹提供了机会。这种情况下，一旦价格回升向上突破均线，便是买进信号（如图6－86所示）：

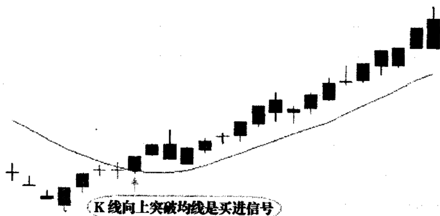


图6－86

（2）当价格在移动平均线之上出现下跌情形，但是刚跌到移动平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均之下就开始反弹，这时如果价格绝对水平不是很高，表明买盘很强，是一种买进信号。不过，这种图表在价格水平已经相当高时，并不一定是买进信号，只能作参考之用（如图6－87所示）：

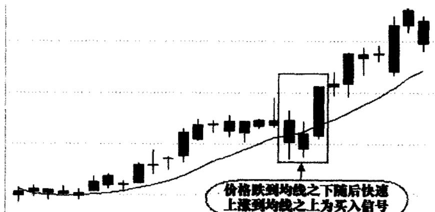


图6－87

（3）移动平均线处于上升之中，但实际价格发生下跌，未跌到移动平均线之下，接着又立即反弹，这里也是一种买进信号。在价格的上升期，会出现价格的暂时回落，但每次回落的绝对水平都在提高。所以，按这种方式来决策时，一定要看价格是否处于上升期，是处于上升初期，还是处于晚期。一般来说，在上升期的初期，这种规则适用性较大（如图6－88所示）：

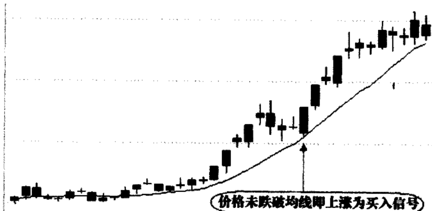


图6－88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）价格在平均线下方加速下跌，远离平均线，为买进时机，因为这是超卖现象，价格不久将重回平均线附近（如图 6－89 所示）：

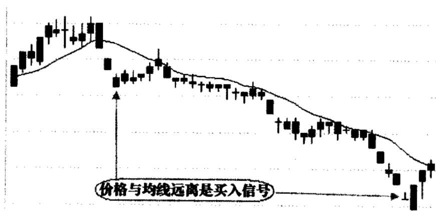


图 6－89

（5）平均线走势从上升趋势逐渐转变为盘局，当价格从平均线上方向下突破平均线时，为卖出信号。价格在移动平均线之上，显示价格已经相当高，且移动平均线和价格之间的距离很大，意味着价格可能太高，有回落的可能。在这种情况下，价格一旦出现下降，即为卖出信号（如图 6－90 所示）：

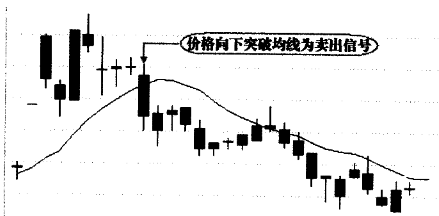


图 6－90

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）移动平均线缓慢下降，价格虽然一度上升，但刚突破移动平均线就开始逆转向下，这可能是价格下降趋势中的暂时反弹，价格可能继续下降，因此是一种卖出信号。不过，如果价格的下跌程度已相当深，这种规则就不一定适用，它可能是回升趋势中的暂时回落。因此，投资者应当做仔细的分析（如图 6－91 所示）：

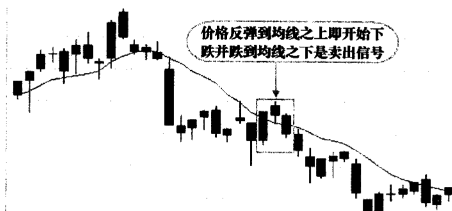


图 6－91

（7）移动平均线处于下降趋势，价格在下跌过程中曾一度上涨到移动平均线附近，但很快又处于下降状态，这时是一种卖出信号。一般来说，在价格的下降过程中，常会出现几次这种卖出信号，这是下降趋势中的价格反弹，是一种短期现象（如图 6－92 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

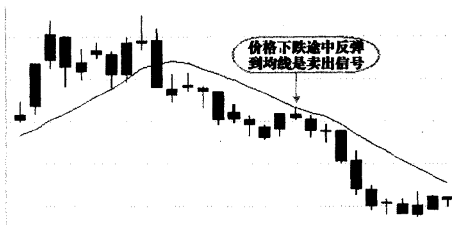


图 6－92

（8）价格在平均线上方突然暴涨，向上远离平均线为卖出时机，因此这是超卖现象，价格不久将止涨下跌回到平均线附近（如图 6－93 所示）：

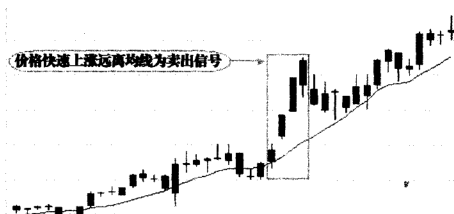


图 6－93

（9）长期移动平均线呈缓慢的上升状态，而中期移动平均线呈下跌状态，并与长期平均移动平均线相交，也称均线死叉。这时，如果价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处于下跌状态，则可能意味着狂跌阶段的到来，这里是卖出信号。需要注意的是，在这种状态下，价格在下跌的过程中有暂时的回档，否则不会形成长期移动平均线和中期移动平均线的交叉（如图6－94所示）：

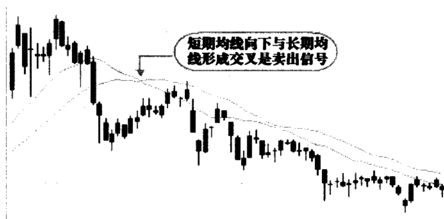


图6－94

（10）长期移动平均线是下降趋势，中期移动平均线向上突破长期移动平均线，也称均线金叉，这意味着价格即将出现反弹，是一种买进信号（如图6－95所示）：

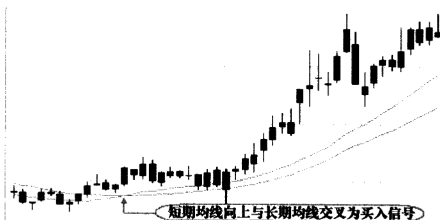


图6－95

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 优点评价

（1）应用移动平均线可观察价格总体走势，不考虑价格的偶然变动，这样可自动选择出入市的时机。

（2）平均线能显示“买卖”的信号，将风险水平降低。无论平均线变化怎样，但反映买或卖信号的途径则一样。即是，若价格（一定要用收盘价）向下穿破移动平均线，便是卖出信号。反之，若价格向上突破移动平均线，便是买入信号。利用移动平均线，作为买入或卖出信号，通常可获得颇为可观的投资回报，尤其是当价格刚开始上升或下降时。

（3）平均线分析比较简单，使投资者能清楚了解当前价格动向。

3. 缺点评价

（1）移动平均线变动缓慢，不易把握价格趋势的高峰与低谷。

（2）在价格波幅不大的牛皮市期间，平均线折中于价格之中，出现上下交错型的卖出买入信号，使分析者无法定论。

（3）平均线的日数没有一定标准和规定，常根据市场的特性不同发展阶段，分析者思维定性而各有不同，投资者在拟定计算移动平均线的日期前，必须先清楚了解自己的投资目标。若是短线投资者，一般应选用 10 天移动平均线，中线投资者应选用 60 天移动平均线，长期投资者则应选用 120 天移动平均线。很多投资者选用 120 天移动平均线，判断当前市场是牛市或熊市。若价格在 120 天移动平均线之下，则是熊市。相反，若价格在 120 天移动平均线之上，则是牛市。

4. 助涨助跌性

当价格突破了移动平均线时，无论是向上突破还是向下突破，价格有继续向突破方面再走一程的愿望，这就是移动平均线的助涨助跌性（如图 6－96、6－97 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6－96

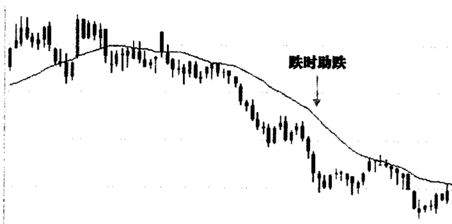


图 6－97

5. 支撑线和阻力线的特性

由于移动平均线的上述特性，使得它在价格走势中起支撑线和阻力线的作用。移动平均线的被突破，实际上是支撑线和阻力线的被突破（如图6－98、6－99、6－100、6－101 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

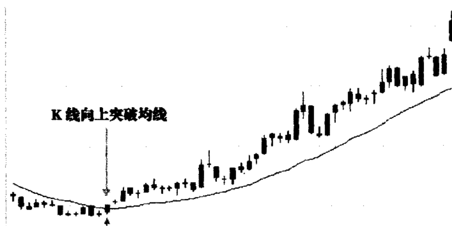


图 6-98

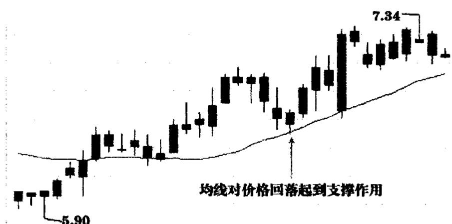


图 6-99

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

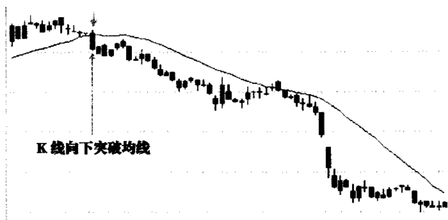


图 6－100

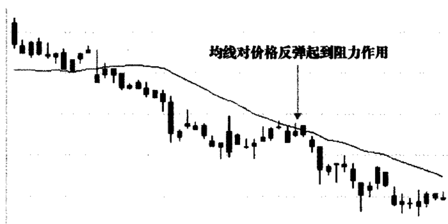


图 6－101

6. 移动平均线的参数的作用就是加强移动平均线上述几方面的特性

参数选择得越大，上述的特性就越大。比如，突破 5 日线和突破 10 日线的助涨助跌的力度完全不同，10 日线比 5 日线的力度大。

使用移动平均线通常是对不同参数的均线同时使用，而不是仅用一个。由于每个人的交易习惯不同，参数在选择上也有一些差别，但都包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

括长期、中期和短期三类。长、中、短是相对的，可以自己确定。

为了避免平均线的局限性，有效掌握买卖的时机，充分发挥移动平均线的功能，一般将不同时间的平均线组合运用，目前市场上常用的平均线组合是 5、10、20、30、60 日平均线，移动平均线的相交与同时上升排列或下跌排列均为趋势确认的信号。均线全部向上排列为多头排列（如图 6－102 所示）：

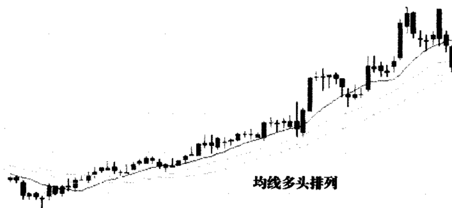


图 6－102

均线全部向下排列为空头排列（如图 6－103 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

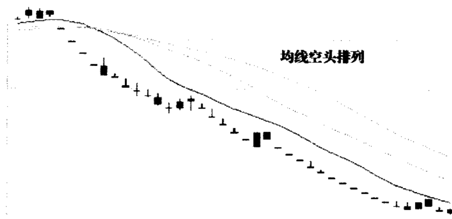


图 6－103

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七篇

赚取百万智能盈利决策系统的设计



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书前六篇内容中，以把期货市场投机交易的基础做了充分介绍。总的来讲，只了解投机交易的基础内容还无法达到赚取百万的目的。但基础的理论和方法，是投机交易过程最基本的依据，阐明了有关价格波动的规律和最基本的分析方法。本篇要在此基础上制定出符合投机交易规律、交易心理的交易决策方法和止赢止损措施，以达到赚取百万的目的。从具体实施上来讲，投机交易的研究，担负着理论和实践两方面的任务，具有理论和实践双重意义的目的。

一、趋势程序交易——趋势不可违，严守必赢利

趋势程序交易在各项条件达到买卖信号要求时，就开始实施一个成熟的预案，实施一个成熟的投资研判体系，这个体系经过千锤百练，在以往的交易中都有不俗的表现。

1. 趋势程序交易概述

在汉语中“程序”一词是指：事件发展过程的先后顺序。主要体现为按照一定的顺序、方式和手续来做出决定的相互关系。

期货的价格趋势是指行情所行走的方向，即上升趋势或下降趋势或横向趋势（如图 7－1 所示）：

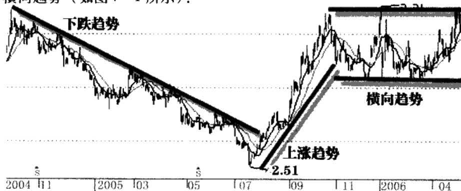


图 7－1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货趋势程序是指期货价格波动形成趋势过程地顺序，就是趋势从开始到结尾的顺序。趋势程序说白了，就是为期货交易决策选择而预备的决策程序。让抽象变为具体，但这种具体又不是任意的、无限制的，而是变得更合理，更人性化，使期货交易过程选择更有序化，交易决策流程更明确。

期货程序交易是指，依据趋势程序开始到结尾的过程按顺序买入期货合约或卖出期货合约的交易过程（如图 7－2 所示）：

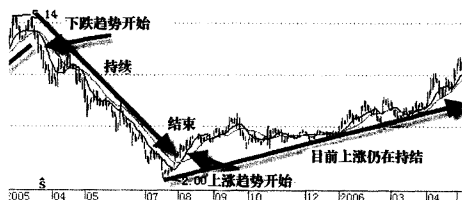


图 7－2

从图 7－2 的走势图上可以直观地看出，上涨趋势开始的位置是期货合约买入的位置，也是第一时间买入的位置，是程序的第一步。上涨持续过程是多头持仓过程，多头持仓是程序的第二步。行情结束下跌趋势开始的位置是期货合约卖出的位置，也是卖出的第一时间，下跌开始平多翻空是程序的第三步。下跌持续过程是空头持仓过程，是程序的第四步。下跌一阶段后，新的上涨趋势开始的位置出现时，平空翻多是第五步。这五步依次展开，周而复始。

综上所述，期货趋势程序交易是指，期货合约买卖过程是严格按照程序顺序依次完成的（如图 7－3 所示）：

从图 7－3 的走势图可以看到，下跌趋势结束向上突破的位置买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

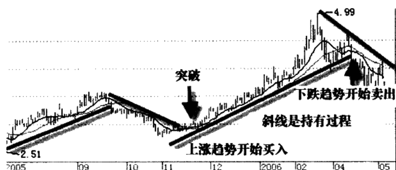


图 7－3

期货合约，上涨趋势没结束为持仓过程，当上涨趋势结束向下突破的位置为平多翻空的位置，翻空后没有向上突破前为空头持仓过程。

趋势程序交易是自动化、机械化的交易决策方法。这种交易决策方法的分析过程是按照程序的顺序依次展开的，不需要人为参与价格波动方向的分析。也不用去听信任何信息，不需要基本面的辅助分析手段，更不需要掺杂人为的感情因素。因为，所有的信息都会反映在价格波动中。因此，只需研究价格在图表中的波动位置，只要求图表信息准确。前提是，要求交易者要承认价格是沿着趋势运动的、有方向感的，是可以跟踪、追随的，只要承认价格是沿着趋势运运的、有方向感的，是可以跟踪、追随的，就跟踪、追随着当前趋势走向未来。这也是趋势程序交易的核心因素，也是赚取百万达到成功彼岸的核心因素（如图 7－4 所示）：

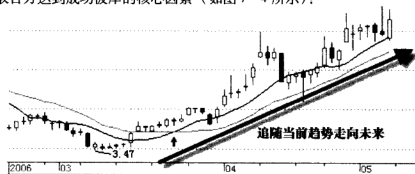


图 7－4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势程序交易不注重短线、中线、长线的分类，只注重趋势走向是向上趋势还是向下趋势或横向趋势，趋势没走完，就是趋势没结束的时候，这个趋势什么时候走完是不能预先知道的。因此，操作时只能跟着当前趋势的方向走，趋势走到什么时候，走到哪里结束，只有当趋势自己按照程序的顺序表现出来时才知道。趋势结束后往回看，才能知道这是一波短线行情还是中线行情或是长线行情（如图 7－5 所示）：

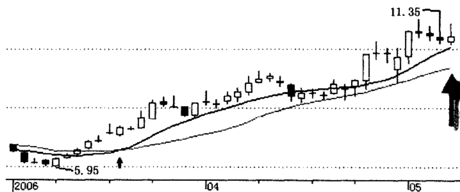


图 7－5

以图 7－5 的走势为例，价格从第一个向上箭头处形成上涨趋势，到目前趋势仍然呈上升趋势。如果行情在这里结束，为短线行情，如果行情没有结束，向上还有多大空间不做人为的预测，只要价格在趋势程序线之上运行就坚决持有。所以说，行情没结束前是不知道一段行情是长线、中线、短线的，必须等行情结束后回过头看才知是长线、中线、短线的。

许多人认为，期货投资的过程很神奇，如果投资方案不够复杂，就不算是一个好的投资方案。在此，请相信笔者，涉及期货投资时，简单的投资方案要比复杂的投资方案好得多。笔者认为，期货投资的过程是呆板、机械而简单的过程。因为以赚钱为目的的过程中没有必要研究期货文化，只要知道利用何种方法，怎样在期货市场上赚到钱、获得良好的收益就可以了（如图 7－6 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

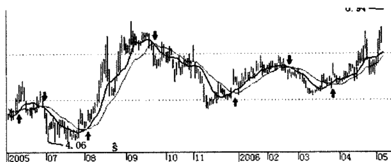


图 7－6

以图 7－6 的走势为例，通过两根趋势程序线形成的有效金叉和有效死叉进行期货买卖决策，就能够及时地做到止赢止损。

上述提到的有效金叉是指，趋势线金叉时 K 线的收盘价收在趋势线之上。如趋势线形成金叉，K 线的收盘价却收在趋势线之下为无效金叉。无效金叉出现时，原有方向的仓单继续持有。

有效死叉是指，当趋势线死叉时 K 线的收盘价收在趋势线之下。如趋势线死叉，K 线的收盘价却收在趋势线之上为无效死叉。无效死叉出现时，原有方向的仓单继续持有。

趋势程序交易的交易自动分析决策并不意味着是营造一个封闭的小天地，不是要抑制交易决策过程与外部环境的关系，而是要控制这种关系。各种宏观影响和微观反应要经过趋势程序这一过滤系统，通过趋势程序线的图表形式反映出来，使期货投资分析过程简化，使期货交易决策直观、明朗、简单易行。

趋势程序交易开始之际，结局是未定的。然而，随着趋势程序线的依次展开，投资者的操作将越来越受到趋势程序交易规则的限制。具体的交易一旦成为趋势程序交易上的事实，就要毫不动摇地，真正地遵守趋势程序交易规则。而起初没有形成趋势时，不确定性的价格波动也逐步被趋势的形成而吸收消化，变得井然有序。使用趋势程序交易就要受趋势程序交易规则的约束，如果不能够自觉遵守趋势程序交易的规则，也就不适合使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用趋势程序交易。因为，经过趋势程序线自动作出的交易决策具有既定力和自缚性。因而，趋势程序交易是过去与未来之间的纽带，买入与卖出存在着链条式的因果关系（如图7－7所示）：

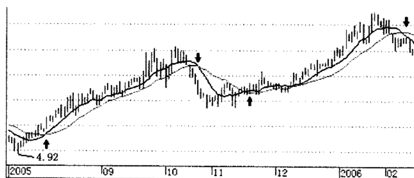


图7－7

从趋势被置于程序的那一刻开始，就与其他技术分析手段的因果链隔离了。所谓趋势在程序之中，就意味着排斥趋势程序交易以外的其他交易决策。因此，要求使用者必须按照趋势程序交易的规则进行买卖交易或按照规则持有合约仓单。

投资者一旦使用趋势程序交易，就很难抗拒趋势程序交易所带来的交易规则的限制，除非趋势程序交易的设置明显不合理，交易进行明显不准确，才可以调整趋势程序交易的交易规则。无论趋势程序交易的使用者把遵守规

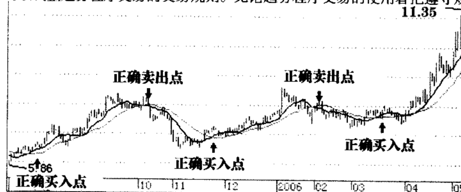


图7－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则解释为参与与服从的价值兑换，还是解释为动机与承受的状况布局，甚至解释为潜在的博弈心态，都无关紧要。重要的是准确的趋势程序交易在相当程度上强化了趋势的方向性、交易的准确性和盈利的效果（如图7－8所示）：

以图7－8的走势为例，向上箭头标注的位置为正确的买入开仓点位，向下箭头标注的位置为正确的卖出开仓的位置。按照趋势程序交易的规则，其他位置的买入开仓和卖出开仓都不正确。

趋势程序交易开始于买入终止于卖出。整个进行过程有一定的条件、方法、步骤。对于趋势程序交易来说，不存在既定的判断，漫无边际的价值之争也被暂时束之高阁，复杂的各类信息在这里被简化了。在这里，所考虑的是趋势形成的事实，是按照程序的顺序依次发展的。交易行为也是按照趋势程序顺序依次进行的。从实践的角度来看，一但决定使用趋势程序交易来进行交易决策，中途就不宜另选其他分析方法进行交易决策，不坚持使用一种交易决策方法进行期货投资，交易风险是可想而知的。趋势程序交易的直观性说明，只有严格按照趋势程序交易的规则操作，才能达到最终目的投资盈利（如图7－9所示）：

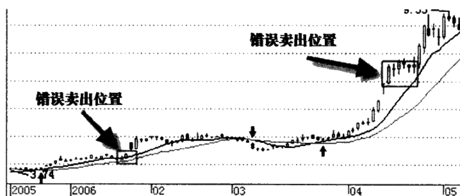


图7－9

以图7－9的走势为例，如果在买卖过程中，不按照趋势程序的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易规则进行操作，而是在上升了一段后即卖出平仓，虽然会有所盈利，但不会获得最大收益。

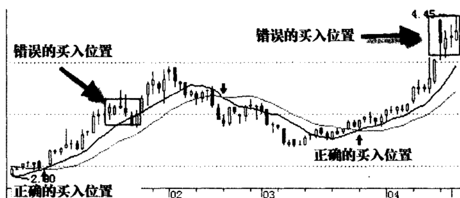


图 7－10

以图 7－10 的走势为例，在正确的买入位置买入开仓会有很好的盈利过程，也能使盈利最大化。但在错误的买入位置买入开仓，不仅无法保障后期收益，却形成了最大风险，导致后市操作很难找到持仓依据，在随机波动中也很难坚持持仓信心，最终会导致操盘失败。

趋势程序交易有规则，很明确，所以它是可以设计的。设计好的趋势程序交易的交易决策信号是自然生成的，而且是非常简单、直观、容易掌握的。历史的经验反复证明，理论上很完美很复杂的方案并不一定可以付诸实施，而行之有效的方案却未必是很复杂的。方案的设计合理性与准确性是趋势程序交易的前提。趋势程序交易使期货交易的过程更加有序化得以定向运作，也是趋势程序交易准确性、有效性的保障。趋势程序的顺序要求交易决策的阻碍最小化、效果和支持最大化。同时，合理化、准确性、有效性也意味着，对交易决策的动机和根据有了一个最适当的理由说明（如图 7－11 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7－11

从图 7－11 的走势图上可以看到，趋势程序线发出的买卖信号简单、直观、明确、容易掌握。而且是在盘中自然生成，信号一旦生成就不会再变。所以说，在实战中具有设计合理化、使用准确性和有效性的特点。

但是，趋势程序交易不是适应所有投资者使用的，不是所有应用趋势程序交易的投资者，都能达到盈利目的的。主要原因是，传统的交易决策方法已深入人心，虽然传统的交易决策方法出发点与趋势程序交易的出发点是一致的，但交易决策方法是与趋势程序交易不同的。传统的交易决策方法的合理化程度不高，具有较强的事与愿违的逆功能。但是这种传统的交易决策方式、方法却环环相扣。这种交易决策行为，从层次上看也具有合理性，它与传统社会的文化心里结构相吻合。因此，要想改变很困难（如图 7－12 所示）：

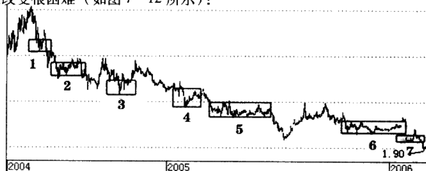


图 7－12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图 7－12 的走势图上可以看出，如果没有正确的依据，而是靠感觉或传统的经验操作逢低买入，图表上 1 的位置就是一个低点，如止损不及时，很快就会出现严重亏损。在看图表上的 2、3、4、5、6 的位置哪一次的逢低买入如止损不及时都会很快出现较大亏损。传统的逢低买入理论是对的，但必须要有逢低买入依据，这个依据必须和止损依据相辅相成。如凭经验逢低买入，可以从图表 7 的位置看到，目前价格以经很低，但还是再度走出下跌行情。所以说，正确的逢低买入必须有可靠的买入依据，不能凭经验和直觉。如果逢低买入没有正确的止损依据，就会发生屡买屡套的局面。因为，价格有弱者恒弱，强者恒强的特点。弱者恒弱是说，看着价格已经很低了，但这却不是价格低点，经过盘整后还会创出低点。每次盘整后都会下破前期低点的支撑，不断创出新低。

应用趋势程序线的特点是，趋势程序线可观察到 K 线总体走势，不考虑单根 K 线的随机波动状态，只考虑这种随机状态是在趋势程序线之上还是在之下，是有效突破还是无效突破，可根据当时的实际情况选择投资机会。

根据 K 线的位置和趋势程序线显示的多空信号进行期货交易，能有效降低期货投资风险。无论 K 线与趋势程序线之间怎样变化，但反映买或卖信号的途径则是一样的。若 K 线向下突破趋势程序线，导致趋势程序线有效死叉便是卖出信号。反之，若 K 线向上突破趋势程序线，导致趋势程序线有效金叉，便是买入信号。应用 K 线与趋势程序线的兼容性和互补性作为买卖信号，可获得可观的投资回报，尤其是当 K 线刚开始向上突破趋势程序线的有效金叉时。用 K 线与趋势程序线分析期货投资机会比较简单，能清楚了解当前价格的动向。

但是，应用趋势程序线进行期货投资也有很多不足之处，趋势程序线的变动速度要慢于 K 线，不易把握 K 线趋势的最高与最低。在代表价格的 K 线波幅不大的牛市中，趋势程序线折中于 K 线之中，出现上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下交错的买卖信号，分析者无法定论。

2. 趋势程序线的设置与交易规则原理

趋势程序交易中的趋势程序是分析手段，是交易决策的基础，分析结果是交易决策的依据。

趋势程序交易中长期决策信号可用日 K 线、20 日均线和 60 日均线来具体描述，20 日均线、60 日均线，都是为趋势程序交易决策服务的。因此，统称为趋势程序线。

例如：当 20 日均线与 60 日均线有效金叉时空头平仓，多头买入开仓（如图 7－13、图 7－14、图 7－15、图 7－16 所示）：

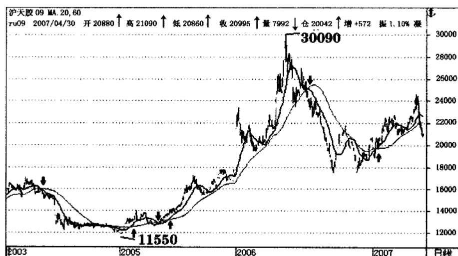


图 7－13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

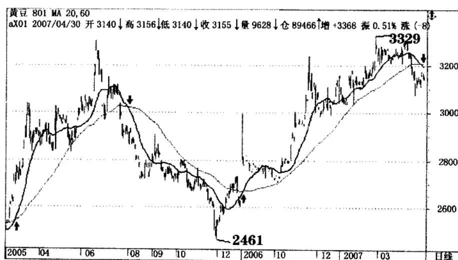


图 7-14

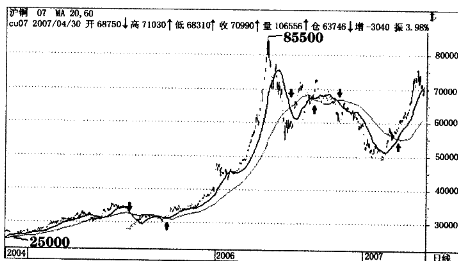


图 7-15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7－16

从图 7－13、7－14、7－15、7－16 的走势可以看出，在日 K 线图上应用 20 日均线和 60 日均线设置的趋势程序线进行交易决策，是完全能够赚到钱的。不过波动过大，顶底难以掌握。这时的资金管理就显得十分重要了，因为持仓过大会导致价格震荡中保证金不足被强制平仓出局。一般讲，利用日 K 线进行期货交易持有的时间都较长，有时还会随着时间的推移，合约到现货月前不断向后面的主力合约移仓，这就要求开仓保证金占用比例不能过大，使用总资金的 15% 以下基本可以控制出现亏损时的亏损额会较小，盈利时的盈利幅度会较大。在以日 K 线图上的趋势线走势为交易决策依据时，资金管理方案使用固定手数较好。例如，每次开仓 1 手，不管交易后的结果是盈利还是亏损，平仓后反手时都用同样的手数进行交易。

但在期货交易实战中，由于期货价格每日波动较大，投机交易一般都采用更短期的 K 线图进行交易决策分析。如在 1 分钟 K 线图上设置一条 10 分钟均线和一条 30 分钟均线，同样统称为趋势线，用于进行日内交易决策。由于国内期货交易时间与国外有时差的因素，日内交易的好处是可以规避时差造成的隔夜风险（如图 7－17、图 7－18、图7－19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所示）：

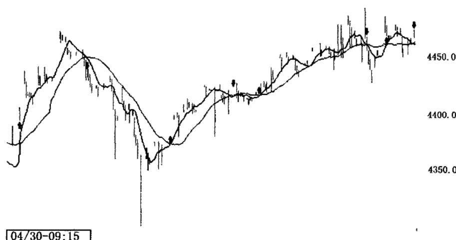


图 7－17

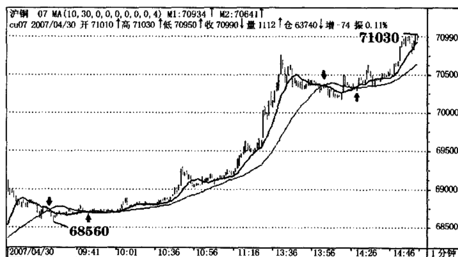


图 7－18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

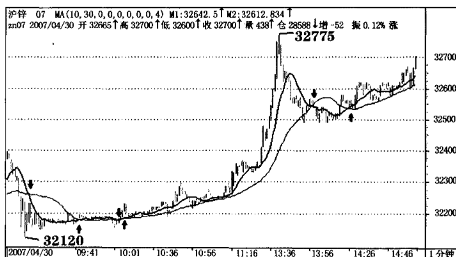


图 7－19

从图 7－17 的股指期货仿真交易和图 7－18、7－19 的商品期货走势可以看出，只要在日内价格波动幅度大，进行日内交易时利用趋势程交易的流程依次进行止赢止损决策是完全能够赚到钱的。不过，日内交易的资金管理应采取浮动管理方案。即第一次开仓用总账户资金的 10%，之后每交易盈利时不加仓，仍按 10% 的资金开仓。如果平仓交易出现亏损就加仓 10%，如连续出现亏损交易，就连续等份加仓。但是，加仓总和不要超过 60%，到 60% 就止步，之后继续严格跟随趋势线发出的有效金叉和有效死叉信号操作。日内交易在收盘前 5 分钟，一定要执行平仓规则。

不过在趋势程序交易实战中，除了中长期交易方法和日内交易方法外，还有一种类型的交易方法，小波段交易方法。在 5 分钟 K 线图上设置一条 20 分钟均线和一条 60 分钟均线，同样也称之为趋势程序线。当这两条趋势程序线有效金叉和有效死叉作为开平仓信号，并且要求严格追随执行操作（如图 7－20、图 7－21、图 7－22、图 7－23 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

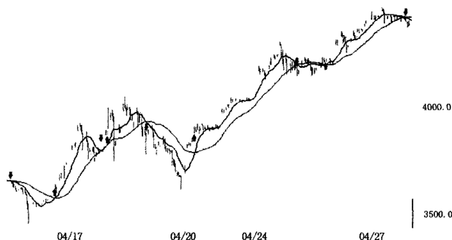


图7－20

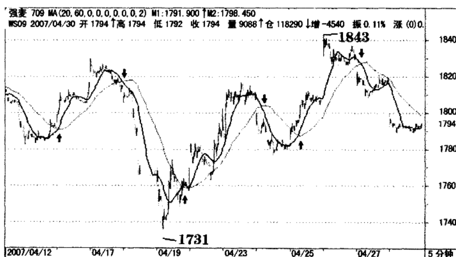


图7－21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

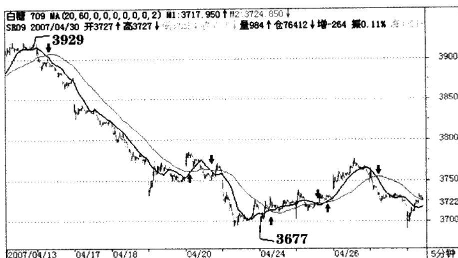


图 7 - 22

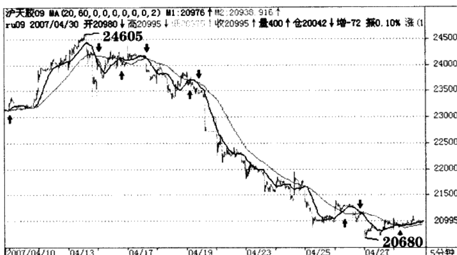


图 7 - 23

应用趋势程序交易决策方法在 5 分钟 K 线图上，从图 7 - 20、7 - 21、7 - 22、7 - 23 上可以看出，持仓时间短于日 K 线图上的持仓时间，但却长于日内交易的持仓时间。在 5 分钟 K 线图上跟随信号交易隔夜风险较大，所以科学有效的资金管理较重要。固定手数资金方案用于 5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分钟 K 线图收益一般，根据价格波动规律应用浮动手数的资金管理方案收益率较大，过程与日内交易的浮动手数管理相同，区别是日内交易不留隔夜仓单，而小波段交易只看信号发出的位置，仓单持有过夜。

通过用均线设置成趋势程序线的使用方法介绍，使交易者对利用趋势程序交易达到赚取百万的过程有了初步了解。

趋势程序线适用于跟踪、追随趋势。是便于识别当前趋势已经结束或者反转或者当前趋势正在形成或者当前趋势还在延续的交易决策依据。它不企盼领先市场，只是忠诚、真实地反映当前市场的变化。

趋势程序线的形态描述是趋势程序交易的目标程序。目标程序也称结果程序，目标程序的结果也是交易决策的结果。

应当说在实盘中，对行情走势的提示信号 100% 的正确是不可能的。特别是在盘整期，趋势程序线过滤价格走向常常出错。不过，没有失败交易的决策信号是不可信的，没有任何噪音的交易决策信号也是不可信的。因此，可以把错误的交易决策信号看成是捕捉大行情信号的成本或代价。可以说，在盘整时期出现亏损是无可厚非的，但错过行情却是不可原谅的致命错误。成功的交易者就是那在连续失败后，还对后续信号充满信心，并果断执行从不错过大行情的交易者。

3. 耐心——大部分获利是等来的

交易的最佳时机不是预测出来的，也不是创造出来的，它是等待和寻找出来的。市场会以其特有的方式，给投资者发出交易决策信号。但交易者必须尊重交易决策信号，严格遵守交易规则，市场才会给出最佳的交易机会。

世界上最好的投资家所用的方法不尽相同，但都有一种共同的特点，他们为适时买入和卖出定下了规则，并且恪守规则。那么，设置什么样的趋势程序线才适合自己的交易决策？

目前，很多分析软件都可以根据自己的投资需求进行编程，可根据自己的情况制作适合自己的趋势程序线，也就是趋势程序交易决策系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统。一般讲，用自己编程制作的交易决策系统，会更直观，信任度较高，心里比较有底，有助于执行交易决策信号。

但是，编制的交易决策系统必须遵循，提示的买卖点从长期来讲，必须可以产生利润，显示出来的趋势和发出的信号要直观。例如笔者根据均线编程制作的“赚取百万智能盈利决策系统”，就能够直观地看清趋势和掌握交易买卖点（如图 7－24、图 7－25、图 7－26、图 7－27、图 7－28、图 7－29 所示）：



图 7－24



图 7－25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7－26

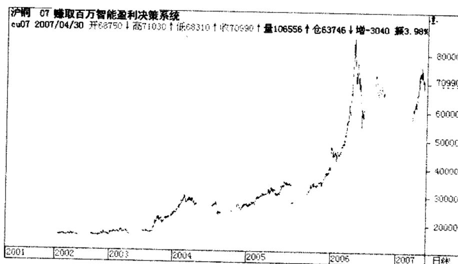


图 7－27

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

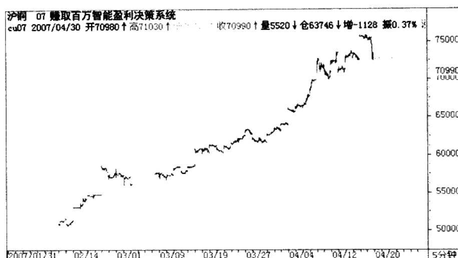


图 7－28

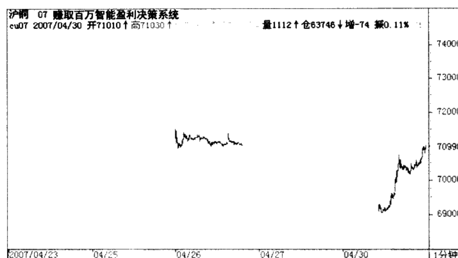


图 7－29

图 7－24、图 7－25、图 7－26、图 7－27、图 7－28、图 7－29 分别用股指期货仿真交易行情 0706 合约和商品期货沪铜 0707 合约的日线图、5 分钟图和 1 分钟图表述了不同图表趋势程序线的走势。从走势中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以看出，一个好的趋势程序线、好的智能决策系统简单明了，只要严格按照操作即可收益丰厚。而且简单到，只要能认清趋势程序线的红色和蓝色，（注：原图片为彩色，由于印刷的图是黑白的，所以无法显示图上的红色和蓝色，在本书中只能通过颜色深浅来辨别颜色，浅色的为蓝色，深色的为红色。）按照颜色分辨多空即可，然后严格按照提示操作就可达到预期的目标。从图表中我们也可以看到简单实用的交易智能决策系统只有两方面的规则：

（1）当出现第一根红色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价买入开仓或买入平仓，这是买入的第一介入时间。当 K 线为红色持续延伸的过程，为多头持仓信号，这一过程只持仓不平仓。即：当 K 线为红色区域，为多头持仓信号，不做空。

（2）当出现第一根蓝色 K 线后，于第二根 K 线的开盘价卖出开仓或卖出平仓，这是卖出的第一介入时间。当 K 线为蓝色持续延伸的过程，为空头持仓信号，这一过程只持仓不平仓。即：当 K 线为蓝色区域，为空头持仓信号，不做多。

目前，采用趋势程序交易决策的投资者越来越多，重要性也越来越受到投资者的关注，随着中国期货市场的发展，投资者由原来的盲目交易正逐渐转向理性投资或理性理财，由被动的跟着盘面走，转向由交易决策系统的信号来指导自己的交易行为。

但是，要想通过交易决策系统来获利，就必须正确认识交易决策系统，同时自己的交易决策能力一定要和交易决策系统相匹配。

千万不要认为，具有获利能力的交易决策系统可以保证每笔交易都成功。要知道任何的获利都是由亏小赢大组成的，任何交易决策系统都有弱点，亏损不可避免。对于趋势程序线跟踪趋势来讲，它不要求盈利的次数大于亏损的次数，它只要求不断地用小的止损去寻找大的获利机会，这样就要求交易决策者做好不断接受小额亏损的心理准备；而对于短线交易决策系统来讲，它更注重追求赢利次数大于亏损次数，它追求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

准确率。投资者在制作交易决策系统时，一定要清楚哪种交易周期更适合自己。短线交易要求交易决策系统密切关注市场的一举一动，波动就是利润来源，交易中不受长期趋势的干扰，只要求关注和跟住短线波动趋势。

最重要的是要记住交易决策系统的本质，交易决策系统是提示处理正在发生的情况，而不是处理未来将要发生的情况，它是根据交易决策信号来进行交易决策的，而不是预测市场进行交易决策的。

有很多投资者花费大量的时间来应对未来将要发生的情况，而对正在发生的情况却不知所措。可是未来却无人可预知，使期货交易中的交易依据不正确，导致总想走在市场前面的交易者，却忽略了市场的现实情况，交易决策处于虚幻之中，缺乏现实的基础，这有违交易决策系统的本质。

正确的交易决策思想是，运用交易决策系统自动发出的交易决策信号提示，坚定不移不移的执行信号提示。

当然，制作适合自己的趋势程序交易决策系统，对有些投资者是很难的事。但是，所有的交易决策系统，虽然外观上看是不同的，但原理基本上都是依据移动平均线算出来的。所以，趋势程序交易中的趋势程序线适合所有的投资者，关键在执行。

从图上还可以直观地看出，“赚取百万智能决策系统”买卖决策信号发出的规律是科学的，是经过长期测试的。一个好的、有效的交易决策系统，是不限制赢利，只限制亏损的，如果严格按照信号提示操作，坚决执行趋势程序交易规则，盈利会非常可观。

利用趋势程序线进行交易决策，套期保值交易和投机交易所选用的周期图表是不一样的。

例如套期保值一般周期较长，选择趋势程序线的日线图进行操做比较适宜。当蓝色趋势程序线结束，红色趋势程序结发出多头套保可介入。因为红色趋势程序线出现后上涨的概率要远远大于下跌的概率。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红色趋势程序线结束，蓝色趋势程序线出现，空头套期保值可介入。因为当蓝色趋势程序线出现后下跌的概率要远远大于上涨的概率。

可是投机交易一般周期较短，选择趋势程序线的一分钟图表和五分钟图表较适宜。具体操作时，可选择其中之一进行跟随操作。具体操作方法，当红色趋势程序线出现做多，当蓝色趋势程序线出现做空。

把趋势程序线与交易决策结合起来，就不是很容易了。一个投资者进入期市炒期货并不难，难的是能不能在期货市场上，一如既往地遵循交易决策规则。特别是在交易决策系统出现几次错误提示时，能否继续使用交易决策规则，对每一个投资者能否坚持继续使用都是一个考验。一个交易决策系统是没有神秘可言的，但如何获利却仍是真正的秘密。因为，对于大多数投资者来讲，运用交易决策系统的能力远比交易决策系统本身更重要。

趋势程序交易规则再好，如果没有去执行也是空谈。看起来是必胜无疑的交易决策信号，却因为执行不力而付之东流，也是常常发生的。在多数时侯执行难，关键是缺少简单实用的交易决策规则。不过，有些时侯即使有了简单实用的交易决策规则，执行交易决策的人能否严格执行也不一定。因为，有些交易决策者总认为自己比系统聪明，把精心为系统制定的交易决策规则置于脑后，而把随机的想法当做交易决策依据去执行，导致有章不循，有规不守，结果造成交易亏损，有时还会出现严重的亏损。为了更好地使用趋势程序交易规则，执行趋势程序线发出的买卖信号，达到盈利赚钱的目的，交易决策者必须严格贯彻认真执行第一位，聪明想法第二位的执行理念。

在利用趋势程序交易规则交易决策中，要树立不人为地抄底、逃顶的观念。不人为地抄底是指在买入时，不要指望买的价格最低，而是根据趋势程序线的提示买入信号买入。不人为地逃顶是指在卖出时，不要指望最高价卖出，而是按照趋势程序线提示的卖出信号卖出。因为在价格走势中，趋势程序线是跟随价格波动的，价格的走向牵引趋势程序线跟随运行。既然是跟随，就会同现滞后性，在底部未形成时，趋势程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线是不会提前指明方向的，同样在顶部没有形成时趋势程序线也不会提前发出卖出信号。只要在趋势程序线没有发出买卖信号前进行交易，后市的操作就会失去交易决策依据，不仅不能安全地获得收益，还很可能因失去了交易决策依据而造成盲目交易，导致出现亏损。趋势程序线虽然有滞后性，不能在最低价发出信号买入，也不能在最高价提示卖出。但是，趋势程序线的有效信号发出后，却能准确地跟随一波趋势的70%左右。所以说，虽然趋势程序线不抄底、不逃顶，却是为了安全地获取最大的利润。

在期货市场中，期价一旦进入下跌，具体会跌到什么位置是很难预测的，这样的预测根本就没有实际的操作意义。同样，期价一旦上涨，具体涨到什么位置是很难预测的，强者恒强在期市中被刻划得淋漓尽致，在上涨中预测顶部也是没有实际意义的。

在下跌趋势中，不要轻易言底，不言底的意思并不是说我们不去关注已经形成的底部。事实上恰恰相反，通过趋势程序线发出的交易决策信号操作，要比所谓预测出的底部、顶部更有依据，买卖的价格也会更安全。势程序线虽然滞后于价格，但趋势一旦形成就很难改变。按趋势程序线提示的买卖信号操作，表面上看买入的成本比最低点高一些，卖出股票的位置比高点低一些，但事实上则是最安全的买卖点、更有依据的操作、更有计划的实施买卖方案。

所以说，在上涨或下跌趋势中要保持耐心，利用趋势程序线把资金买卖在最安全的价位，才是最佳选择。一般讲，看似买入的价位不是最低价，但结果往往是比任何人买的成本都低，最终比任何人赚的都多。当然这里面有一个非常关键的问题，就是必须利用趋势程序线的信号提示，准确地把握行情上涨的起点，也就是底部形成的最佳买入时机。在一波行情结束的时侯，必须利用趋势程序线的信号提示，准确地把握下跌的起点卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为确保有效实施趋势程序交易规则必须熟记以下内容：

（1）耐心等待交易时机。从某个角度来说，交易成功只不过是掌握时机，也就是掌握进场与出场的时机。掌握时机是一种决策与判断，必须知道什么时候是正确的时机。

时机，就是什么时候应该获利了结，这完全取决于该笔交易的目标。某些情况下，行情慢慢攀升或逐步盘跌，都必须耐心等待。希望在底部或头部一次搞定的人，总是会拿到烫手山芋，或是两手粘糊糊的。耐心等待交易时机的关键在于按照计划交易。

知道吗？很多交易者都花费大量的时间拟定交易计划，但从来不遵守，这实在是太愚蠢。我们都不具备挥洒自如的智慧，所以必须按照计划行事。我们必须尽可能让优势站在自己这边，所以必须坚持自己的计划。

总之，为了确保进场与出场的时机正确，就必须预先筹划，把它们纳入交易计划中，然后严格遵守。永远不要仅仅因为价格低就做多或者价格高就做空。永远不要对市场失去耐心，在做任何一次交易前都要有合适的理由。记住，市场永远是对的，要紧紧跟住。

（2）要克服没有理性的投资理念。主要表现在：经验主义思想严重，在几次获利后，沾沾自喜，不再考虑技术上的理性，也不从实实在在的基本面情况出发，而是基于预感或臆想去做单，几次亏损后，则立即来个 180 度的大转弯，全面改变交易方法。要么就是急功近利，热衷短线交易或倾其财力人力于一次交易，不站在长期趋势的角度、有理性的角度分析期货市场的总体走势和规律。要么就是直觉主义，许多投资者视期货市场是直觉的舞台，不能辨别价格波动同市场走势之间的关系。而且逆趋势交易，不设定合理的止损和止赢。许多交易者不能或不愿去接受较小的亏损，一输就红了眼，常常是持有亏损头寸，直到伤筋动骨了，才被迫斩仓出局；还有许多投资者因贪婪而寄希望于更大的空间，满仓操作，逆势而行。交易中必须克服掉不正确的投资理念，克服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掉没有理性的投资理念，才能真正成为理财高手。

（3）成为赢利的期货交易者是一个旅程而非目的地。世界上并不存在只赢不输的交易者，试着每天交易得更好一些，从自己的进步中得到乐趣。赚钱不要过于沾沾自喜，赔钱了也不要过于垂头丧气。试着保持平衡，对自己的交易持职业化的观点。不要指望交易中一定会这样或者那样，所要寻求的是对事实的深思熟虑，而不是捕风捉影。如果交易方法能告诉交易者应该做一笔交易，而交易者却没有执行，错过了一笔赚钱的机会，只能作壁上观，这种痛苦要远远大于根据自己的交易计划，入市做了一笔交易但最后赔钱所带来的痛苦大。做单赔钱和失败给人带来的心理冲击要比肉体的痛苦更大，影响时间也更长。自大和因赚钱而产生的骄傲会让人破产，赚钱会让人情绪激昂，从而造成自己对现实的观点被扭曲。赚的越多，自我感觉就越好，也就容易受到自大情绪的控制。交易者需要去聆听市场。要想有效地聆听市场，交易者就需要对自己的交易方法加以注意。同样，也要像关注图表和市场一样关注自身。

交易者所面临的挑战是：去了解自我究竟是什么样的人，然后坚定地有意识地去培养那些有利于自己交易成功的品质。作为期货交易者，离希望、贪婪和恐惧越远，交易成功的机会越大。为什么会有成千上百的人分析起技术图表来头头是道，但是真正优秀的期货交易者却凤毛麟角？原因在于他们需要花费更多时间在自己的心理学上，而不是分析方法上。绝大多数交易者都不如市场有耐性，因为市场会尽一切可能把大部分交易者气疯。只要有人逆势而为，市场的趋势就会一直持续。工欲善其事，必先利其器。在期货交易上这一格言可以理解为：有效的分析方法和有效的资金管理是相辅相成的，二者合为一休应用于实盘操作，就像先把自己的斧子磨锋利了一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、赚取百万智能盈利决策系统的设计
——控制交易者人性弱点的最好利器

1. 完整的智能盈利决策系统

交易智能盈利决策系统可根据交易者的交易习惯设计，发出的交易决策信号，必须能够自动遵循人性化的心理测试曲线和稳健的技术分析理念。设计一套准确性及高的交易智能决策系统，是保证盈利的人性化技术条件。有效的交易智能决策系统在自动生成发出开平仓信号时，就代表着开始实施一个成熟的预案，实施一个成熟的投资研判理论体系，实施一个潜意识直觉最佳状态和积极的心态。每个信号的发出都要具有人性化的特点，在实战中要经得起千锤百炼。

交易智能决策，意味着期货交易分析过程的自动化。未来行情会如何、趋势会怎样走，现在智能决策系统无法告诉交易者。但是，现在智能决策系统发出的多空信号信号，却可以提示现在该怎么办，是开仓还是平仓或者持仓。交易智能决策系统不是如何预测未来，而是跟着信号提示走向未来。交易智能决策系统在盘中自动分析价格走势，并发出交易决策信号。就是说，智能盈利决策系会自动分析并提示目前价格是多头趋势还是空头趋势或是趋势转折状态。

交易智能决策系统应具备的特点是：系统信号能够准确跟踪 50%～80% 的趋势波幅。在盘整中信号连续出现错误时不能超过 12 次，并要结合资金管理紧紧跟随操作。因为系统只自动分析当前市场，提示现在怎么办。在分析当前市场过程中使用的是过去的数据，而不是预测未来的走势，只是机械地跟随市场。

因此，交易智能决策系统应用于投资交易不仅是一种理念，它更体现在行情判断分析中的智能化，对价格运动的总体性的观察和时间上的连续性观察。表现在决策特征中对交易对象、交易资金和交易者的这三大要素的全面体现。在期货市场，各种信息出现的随机性和不可预期性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是期货价格随机波动的根源，所有影响价格的因素都反映在价格波动上。所以，一个好的交易智能决策系统，是运用价格的波动过程自动发出开仓、持仓、平仓信号提示的，为交易者提供入市时机和退市时机，时机的选择是系统根据交易者对价格波动积累的经验进行设计自动给出的答案。交易智能决策系统能够使交易者更容易跟随市场操作，捕捉到较大行情的概率要远远大于预测，因为交易智能决策系统设置有一套明确的应用法则。

交易智能决策系统就是不用交易者自己进行判断，交易智能决策系统应覆盖基本分析和技术分析的各种方面，不给交易者留下主观想像的余地。

2. 检测智能盈利决策系统的几个标准

（1）可靠性：交易智能决策系统盈利次数和总交易次数的比例。

（2）盈亏比：盈利额/亏损额。

（3）成本核算：手续费占系统盈利的比例。

（4）交易规模：动用交易资金占总资金的比例，包括持仓规模以及日内短线的头寸规模。

（5）头寸管理：要设计投资品种的占用资金比例，这是交易智能决策系统盈利的关键。

（6）交易次数：过于频繁的交易次数会降低交易智能决策系统的可靠性，分为持仓的平均日数和当日交易的次数。

（7）持仓时间：个基于趋势的交易时间，它的盈利持仓时间往往大于亏损部位的持仓时间。

3. 智能盈利决策系统开、平仓规则

（1）空头信号不发出前多头持仓不动；

（2）多头信号不发出前空头持仓不动；

（3）多头信号发出时平空翻多；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）空头信号发出时平多翻空；

（5）交易智能决策信号发出时就是趋势转折状态，这时要严格跟随新的趋势开仓。

4. 完整的智能盈利决策系统包含的内容

一个完整的交易智决策系统包含了成功的交易所需的每项决策，概括起来有七个方面：

（1）选择品种——买卖什么。交易智能决策系统应用在哪一交易品种上，也就是买卖什么期货品种。如果只在很少的几个品种上进行交易，就大大减少了抓住更多其他品种上的趋势机会。同时，不要在交易量太少或趋势不明朗的期货品种上进行交易。这方面的内容还包括时间段的选择，是基于日线的中长期交易还是基于分时图的交易，乃至于纯粹的日内短线交易。

（2）头寸规模——开平仓多少。开平仓多少是交易中最重要的一个环节。即使拥有其他方面有效的交易风格，这也大大增加了亏损的机会。这个问题就是解决各个交易品种的头寸以及头寸所占的资金比率。有三个方面，一是传统的固定头寸法；二是浮动头寸；三是盈利波动头寸。

头寸规模是盈亏关键。一个相对保守的风险头寸是交易智能决策系统长期盈利的关键。一般采用最大亏损机制来设定头寸规模，尽量避免平均的资金头寸。这里首先考虑的是历史测试的最大亏损额，更加保守的还要加入连续亏损的最大次数所带来的影响。

在测试交易智能决策系统时，针对头寸管理方案也需要从新进行测试。如果有一个正期望收益预期的交易智能决策系统，那么利润和亏损的大部分都来自头寸的调整。

（3）开仓——何时开仓。何时开仓的交易智能决策信号通常称为开仓决策。交易智能决策系统在行情中自动产生开仓信号，这些信号说明了进入市场开仓的明确价位和市场条件。交易智能决策系统或条件的选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择基于两个方面，一是基于基本面分析而设定的区域开仓方法，另一种是基于纯技术上的。

开仓时成立的条件和时机选择信号对交易智能决策系统的可靠性来说非常重要。开仓信号的可靠性要单独进行测试，比如一个趋势在盘整时产生的信号的几率就是重点关注的，而加入止损的信号可靠性就会进一步降低。

（4）止损——何时止损。长期来看，不会止损的交易不会取得成功。关于止损，最重要的是在建立头寸之前，预先设定止损的点位方法。止损技术的选用是针对开仓方法而言，虽然可以选择独立的方法来规避风险，但有针对性的止损可以将一个开仓方法得到更大的发挥。主要有两个类型，一是基于固定价位和固定资金规模的，二是动态的跟踪方案，这种动态方案往往和有效的止损相联系。

一般讲，关于亏损和智能决策系统的联系是很实际的，有时侯一次大的亏损可以破坏整个交易智能决策系统并从心理上摧毁交易者。这个方面，无论长期还是短期都是一样的。而击溃短线交易者，尤其是日内交易者的另一个问题是，交易智能决策系统测试的开仓信号和止损信号，在实际交易中的成交价格存在一个负面偏差，还有高的交易成本都可能使一个看上去不错的交易智能决策系统成为垃圾。

（5）平仓——何时止赢。完整的交易智能决策系统必须有平仓止赢信号。何时退出盈利的头寸对于系统收益性是至关重要的，任何没有说明盈利头寸何时平仓止赢的交易智能决策系统，都不算是完整的的交易决策系统。平仓止赢策略和止损策略是一致的，也是针对开仓策略而言。

在实际应用中一般采用动态的跟踪止赢方法，不给任何头寸设定一个目标，目的就是跟随趋势操作，用技术限定损失，用技术放大利润空间。这里还有一个必须的选择，就是一次性开平仓，还是增加平仓次数。大多数情况下，多于一次的平仓选择会增加交易智能决策系统的获利性能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）策略——如何开平仓。信号一但产生，关于机械的执行交易智能决策发出的信号就变得重要起来。这对于资金较大的账户是个非常实际的问题，因为其头寸的进退可能会导致显著的价格反向波动。

机械的执行交易智能决策信号，更容易使交易成功，因为它没有给交易者的判断力留下任何决策任务。

（7）目标——盈亏预期。简单地说就是交易智能决策系统的预期盈利和愿意承担的风险。它来自交易智能决策系统测试保守正期望值，以及负面影响产生时侯带来的短期亏损的忍受程度。

5. 智能盈利决策系统的设计

智能盈利决策系统在设计时需要注意以下问题：

（1）由于智能盈利决策系统在交易中，信号提示每次的盈亏具有随机性，因此在设计时关注止损和止赢方面的设计是重点。

（2）由于智能盈利决策系统数据的来源有局限性，以及无法知道系统测试必须数据量，智能盈利决策系统发出的开平仓信号在很大程度上还存在偏差。

（3）一般讲，对智能盈利决策系统理论基础理解的越深，需要测试的历史数据就会越少。

（4）无论测试效果多么优秀，这些都有基于历史数据的理想设计，在应用中可能会出现预想不到的挫折。

（5）在设计智能盈利决策系统时不要过多的增加参数和过多的增加条件，这样会使信号的发出过程过于复杂。

智能盈利决策系统在应用时必须注重执行程序，按照顺序流程严格进行交易操作。

智能盈利决策系统发出的交易决策信号，是说明下一步价格趋势最有可能发展的方向，最可能的走向。期货的价格趋势是指，期价单边行情所行走的方向，即上升趋势或下降趋势或横向趋势。

交易智能决策是将期货价格趋势变化分析程序化，交易决策程序

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化。是将期价波动形成趋势过程的顺序用智能化表述出来，就是趋势从开始到结尾的顺序。交易智能决策系统说白了，就是为期货交易决策的选择而预备的决策程序。让抽象变为具体，但这种具体又不是任意的、无限制的，而是变得更合理，更人性化，使期货交易过程选择更有序化。

交易智能决策系统的交易过程是程序实施过程。程序交易是指，依据交易智能决策发出的信号，从开始到结尾的过程按顺序买入开仓或卖出开仓的交易过程。

综上所述，交易智能决策系统的交易过程是程序化的，也就是说，期货开平仓过程是严格按照程序顺序依次完成的。

交易智能决策是自动化、机械化的交易决策方法。这种交易决策方法的分析过程是按照程序的顺序依次展开的，不需要人为参与期价波动方向的分析。

从智能决策被应用于交易的那一刻开始，就与其他技术分析手段的因果链隔离了。所谓智能决策交易是按顺序进行的，就意味着排斥智能决策交易以外的其他交易决策。因此，要求使用者必须按照智能决策系统交易的规则进行开平仓或按照规则持有仓单。

交易者一旦使用智能决策信号，就很难抗拒智能决策交易所带来的交易规则的限制，除非智能决策交易的设置明显不合理，交易进行明显不准确，才可能调整智能决策交易的交易规则。无论智能决策的使用者把遵守规则解释为参与与服从的价值兑换，还是解释为动机与承受的状况布局，甚至解释为潜在的博弈心态，都无关紧要。重要的是准确的智能决策交易在相当程度上强化了价格趋势的方向性、交易的准确性和盈利的效果。

智能决策交易开始于开仓止于平仓。整个进行过程有一定的条件、方法、步骤。对于应用智能决策的交易者来说，不存在既定的判断，漫无边际的价值之争也被暂时束之高阁，复杂的各类信息在这里被简化了。在这里，所考虑的是信号形成的事实，是按照信号的顺序依次发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，交易行为也是按照信号顺序依次进行的。从实践的角度来看，一但决定使用智能决策来进行交易决策，中途就不宜另选其他分析方法进行交易决策，不坚持使用一种交易决策方法进行期货投资，交易风险是可想而知的。智能决策交易的直观性说明，只有严格按照智能决策信号的规则操作，才能达到最终目的投资盈利。

智能决策系统有规则，而且很明确，所以它是可以设计的，设计好的智能决策交易决策信号是自然生成的。而且是非常简单、直观、容易掌握的。历史的经验反复证明，理论上很完美很复杂的方案并不一定可以付诸实施，而行之有效的方案却未必是很复杂的。方案的设计合理性与准确性是应用智能决策进行交易决策的前提。智能决策交易使期货交易的自发有序化得以定向运作，也是智能决策交易准确性、有效性的保障。智能决策交易的顺序要求期货交易决策的阻碍最小化、效果和支持最大化。同时，合理化、准确性、有效性也意味着，对交易决策的动机和根据有了一个最适当的理由说明。

但是，智能决策交易不是适应所有投资者使用的，不是所有应用智能决策交易的投资者，都能达到盈利目的的。主要原因是，传统的交易决策方法已深入人心，虽然传统的交易决策方法出发点与智能决策交易的出发点是一致的，但交易决策方法是与智能决策交易不同的。传统的交易决策方法的合理化程度不高，具有较强的事与愿违的逆功能。但是这种传统的期货交易决策方式、方法却环环相扣。这种交易决策行为，从层次上看也具有合理性，它与传统社会的文化心里结构相吻合。因此，要想改变很困难。

应用智能决策交易的特点是，交易过程只观察信号发出后的总体走势，不考虑单根 K 线的随机波动状态，只考虑这种随机状态是在多头信号之中还是在空头信号之中。

但是，应用智能决策交易进行期货投资也有很多不足之处，在盘整的行情中信号频繁发生错误，很多智能决策交易者都是在这个过程没坚持住而出局的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 智能盈利决策系统中的技术构成

交易智能决策系统必须能够实时监控行情发展的全过程，能够独立自动完成价格信息的采集、整理、存储、分析、决策及交易指令的下达。并且，这个指令必须包括交易日期、时间、交易对象名称、代码、交易方向、交易目的、交易数量、交易价格等全部指令要素。交易智能决策系统在执行上述任务的时候，必须达到替代并超越人工方式决策的标准，跨越交易者的生理心理局限，满足交易者设计使用交易智能决策系统的目标。从上述功能标准考虑，交易智能决策系统若欲达到这一标准，则必须是一个以价格信息网络和指令传输网络为通道、以计算机为载体的智能程序系统。

目前可以进行编程体现交易智能决策过程的分析软件较多，在此不做介绍。但交易智能决策系统必须反映价格的运动特征，其中包括价格运动的趋势和价位。前者为交易决策提供交易的战略方向，后者提供交易的开平仓买卖点。因此，交易智能决策系统必须是一个完整的行情跟随系统，而这个系统至少要具有趋势判断模块和价位判断模块两个基本的组成部分。

交易智能决策系统必须反映交易资本的风险特征。就风险交易对象的价格运动特征来讲，其某个具体时间、空间的个别价格运动的随机性和价格总体运动的规律性是偶然与必然的对立统一。因此，在承认风险交易对象价格运动的规律可以揭示的同时，亦必须承认价格的随机波动是不可避免的，是与其规律性共生共存的。由于价格的随机波动的存在，必然造成智能决策系统对行情判断经常出现判断失误，从而造成交易风险。交易风险是具体的，其表现就是可能造成或者实际造成交易资金的损失，风险的大小则由亏损占交易资金的比例来衡量。并且，资金本身也具有独特的风险特征。比如，资金占用时间的长短、资金的来源、投资的目的等等，都会对资金的风险属性构成影响。因此，交易智能决策系统仅仅具有行情跟随判断功能是不行的，还必须具有风险控制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

功能。交易智能决策系统在结构上必须具有风险控制功能与资金管理方案，从而在满足资金的风险特征的同时，达到精确量化地控制风险、保护资金的效果，进而实现资金的增值要求。

交易智能决策系统还必须反映交易者的人性特征。交易方法本身是科学的艺术，是具有艺术性的科学。其中，交易方法受价格运动特征和资金特征的制约，这种制约是科学性的体现，但交易方法还必须受到人性的制约，具有交易者的激进型、保守型或者稳健型的个性色彩。否则，交易智能决策系统则不能为人所接受。交易智能决策系统的人性特征，则导致了交易方法的艺术性，并具体体现为带有人性色彩的不同的交易策略。因此，交易智能决策系统如果是私密性的，则必然具有其研制人使用人的文化、性格、经验等个性特点。而交易智能决策系统如果是半开放性的用于投资的交易工具，则应该具有可以容纳不同人性特征的交易策略库，以达到适应具体的交易实施管理人性特点的可选择性要求。

在设计交易智能决策系统时，必须考虑到交易者的交易风格，是日内交易，还是持隔夜仓的短线交易，亦或是中线交易，还是长线交易。例如，日内交易一般采用 1 分钟或 3 分钟 K 线图上的智能决策信号。短线持隔夜仓交易一般用 5 或 15 分钟 K 线图上的智能决策信号。中线交易一般用 30 分钟或 60 分钟 K 线图上的智能决策信号。而长线交易一般用日 K 线图上的智能决策信号。

设计交易智能决策系统时一旦明确了交易风格后，就必须先建立相应的依据指标以明确判断趋势的方向、规模和所处阶段。交易智能决策系统应包括趋势判别（开仓、持仓、平仓时机的选择）和风险控制（止赢、止损、资金管理）。必须清楚下列具体操作问题：即何时何价在何方向建多少仓，止损保护如何设置，如何完成平仓工作。

7. 智能盈利决策系统只限制亏损不限制盈利

很多人在进入期货市场的时候都梦想着一夜暴富，可是实际账户上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金却在一天比一天减少。在期货投机交易过程中，期货价格的不断波动赋予了它投机交易的空间，而且期货市场的交易机制让这种投机功能具有无限的魅力。首先是保证金制度，所谓保证金就是如果投资者建立一份头寸，只需交头寸实际价值的10%左右，换句话说投资者只要投资10万元就相当于投资100万，如果建立的头寸盈利10%，也就相当于实际投资资金盈利了100%。如果亏损，同样亏损也是100%。所以说期货的保证金制度让期货具有杠杆效用，资金可以放大十倍，这也就让期货产生了很大的风险。

同时期货市场的T+0和双向交易机制也增加了期货投机资金的流动效率，资金在当天内就可以来回不限次数的反复交易，赚取价格波动的价差，这也就更增加了期货的投机性。所以说高风险的期货必然面临着高机遇和高利润，理性地看待期货投机是必不可少。如何理性地控制风险，使交易过程中的亏损限制在一定的范围之内，使盈利过程不加以限制，是期货投机交易者第一步要学的。

在大部分情况下，投资风险率和投资回报率是成正比的关系，也就是说投资风险越高投资回报率就越高，投资风险越低投资回报率也就越低。

有些人手头上有些钱想在期货市场上搏一把，于是将全部资金投进去，运气好的确实大赚一把，运气差的就倾家荡产，这和赌博也就没有任何差别了。但投机交易不是赌博，两者之间是有本质区别的。期货是一种金融衍生品，是在经济的大环境下运作的，不可能背离基本的经济原理，所以做期货是需要从经济的角度出发的。如果只用运气的心态去做期货是很不科学的。虽然有些运气好的会挣一大笔钱，但要想长期稳定的在期货市场盈利，这种方法是万万不行的。

进行期货投机交易，赚钱与亏钱不过是一念之间，所以心态对于期货投机交易具有举足轻重的作用。进行期货投机交易一定要遵循稳定的原则，止盈止损都必须按照计划的行事。如果贪心是很难在期货市场上长期赢下去的。有些投资者看到自己的单子盈利了就想盈利更多，可有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时候市场是不会有更多盈利空间的，如果没有及时的获利平仓，反而会转盈为亏。当亏损时，又想着扳本，于是死扛，或许有些时候是扛回来了，可有时候会亏得很惨。期货市场上有句绝对的真理——止损永远是对的，即使止损错了也是对的。

有这样一位投机交易者，投资了 20 万元进行橡胶期货投机交易，他每次开仓方向都蛮准确，并且能有不错的盈利。可是有些时侯开仓方向与行情反了，他不会止损，只是硬扛，刚开始的时候账面上还赚了 10 多万，可是有一次开仓方向与行情反了，他没有及时止损，一下就亏到了 15 万。所以说进行期货投机交易，即使看盘看得很准，也难免有错的时候。没有止损，只一次亏损就能亏掉所有的盈利。

所以说在进行交易智能决策系统设计时，要为持有的头寸设置保护性止损，以限制亏损。盈利的单子只要交易智能决策系统不发出止赢信号就坚决持有，不人为地限制盈利，只利用交易智能决策系统使盈利最大化。

每个投机交易者，都会有过至少一次盈利的操作。但盈利往往很快被亏损所淹没，资金也由盈利转为亏损。如果投机交易者能够把一次盈利交易做好，也就意味着已经具备了多次正确交易的初步基础。如果投机交易者能够把正确的盈利交易重复 1000 遍，那么完成从亏损到稳定盈利的过渡就非常简单，也就是一次盈利交易的意义。每个投机交易者都分得清楚正确与错误，只是在头脑里让错误抹掉了正确，让亏损抵消了盈利。如果把正确的盈利交易模式重复交易 1000 遍，就一定可以到达成功的彼岸。

三、智能盈利决策系统的应用——好钢坚决用在刀刃上

1. 智能盈利决策系统只应用在流动性较好的品种的主力合约上

在一个成交量大、波动性较好的品种上使用交易智能决策系统进行交易决策，可以更好的发挥出智决策系统的准确性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）目前商品期货市场上适合日内交易的品种有：

①上海期货交易所的天然橡胶、铜、锌；

②郑州期货交易所的白糖、强麦、PTA；

③大连交易所的豆油、大豆。

这几个品种的主力合约不仅交易量大，而且波动性强，波动的幅度每天都较大，日内趋势走向明显。

（2）目前股指期货虽然没有上市，但从目前的仿真交易看，上市后只要在主力合约上进行日内交易，可行性会很大的。

（3）目前商品期货利用交易智能决策系决策，进行持仓过夜的波段交易品种主要有：

上海期货交易所的天然橡胶、铜、燃料油；

郑州期货交易所的白糖、强麦、棉花；

大连期货交易所的玉米、大豆、豆粕、豆油。

这些品种虽然隔夜风险较大，但交易活跃，流通性较好，对智能决策信号反映灵敏，准确率较高。

（4）股指期货上市后预计主力合约的单边走势会强劲，这将为股指期货的持仓过夜进行波段交易打下基础。

在交易智能决策系统发出的信号处于亏损时期，不要轻易改变或更换，亏损是正常现象必须接受。此时交易者应提高处理问题的能力和耐心，在信号不准的时期放弃使用交易智能决策系统，则导致交易失去了依据，更大的亏损可能会随之而来。而信号准确时交易者却难以发现，会失去好的获取利润的机会。而在交易智能决策系统发出的信号准确时期，切不可耍小聪明，认为可以运用自己的交易能力来提高系统的效率，此时遵守纪律胜过一切。交易智能决策系统的困难时期可以提高交易者的交易执行能力，交易智能决策系统的盈利过程可以考验交易者的自律精神。交易智能决策系统就是这样在不断的帮助交易者提高盈利水平和获利能力。

对于应用智能决策来进行机械化交易的人来讲，市场的涨跌已不重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要，重要的是对交易决策信号的执行。这恰恰是最难做到的，因为交易智决策系统发出的交易决策信号，经常会与交易者对价格波动的看法相矛盾，很多的交易时机就是在交易者的犹豫彷徨中错失的，这也是导致使用同样的交易智能决策系统其交易结果大不一样的关键所在。按照信号机械化交易已经从判断涨跌转移到如何执行交易决策的纪律了，而交易者常常处于对市场的涨跌判断中，这必然会影响交易智能决策系统的有效使用。价格无论是涨还是跌，交易智能决策系统在关键时刻都会发出交易决策信号，只要认真执行交易决策信号就可以大大简化交易者的交易分析过程，使交易分析过程更加简单有效。这也是为什么交易智能决策系统，这么重要的根本原因。执行交易智能决策系统发出的交易决策信号，遵守纪律和原则会帮交易者获取最大利润，而不是复杂的分析思考会帮交易者获取最大利润。

交易者一定要了解，具有获利能力的交易智能决策系统可以保证每次交易都会盈利。任何的盈利都是由亏小钱赚大钱组成的，任何交易智能决策系统都有弱点，有时亏损不可避免。对于交易智能决策系统用于跟踪趋势来讲，它不要求盈利的次数大于亏损的次数，它只要求不断的用小的止损去寻找大的盈利机会，这样的交易智能决策系统需要交易者做好不断接受小额亏损的心理准备。而对于短线交易智能决策系统来讲，它更注重追求盈利次数大于亏损次数，它追求准确率。交易者在选择交易智能决策系统进行交易决策时，一定要清楚哪种交易智能决策系统更适合自己，切不可张冠李戴。短线交易要求交易者密切关注市场的一举一动，波动就是交易者的利润来源，交易中不能有任何干扰。

2. 头寸规模

头寸管理包括投资品种、每笔交易资金的使用大小、加码的数量等。基于盈亏的大小是随机的，这是交易智能决策系统的一个最基本的现象，也是最重要的客观事实。一般讲，造成资金剧烈振荡的原因并不是系统的准确率，也不于盈亏比和亏损额，上下振荡的原因主要来自亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损最大的那笔交易。不管交易智能决策系统的准确率有多高，如果不考虑单次最大亏损这个交易决策信号，资金大幅亏损可能会随时发生，资金管理是否科学客观，是交易智能决策系统成败的关键。

（1）固定头寸法：固定头寸法是将账户资金按一定的方法分成不同的份额，按照交易者的交易体系、分析方法的获胜率寻找资金分散的份数。优点是比较简单，容易操作。一般建议使用账户总额的10%—30%参与交易，在亏损后保证头寸的数量能够连续等份开仓，在盈利时也不增加头寸。

（2）盈利头寸加码法：采用金字塔加码方法，就是每一次加码的数量一定少于上一次加码的数量，如在低位买入了10手，第一次加码7手，第二次加码5手，第三次加码3手等等。很多交易者在实战中发现，行情看对了，买入开仓后也涨了，也一路加码了，但是最后一结账，还是亏损。原因就在于一般的业余交易者刚开始进场，在行情的底部非常小心，在行情的前半段投入的资金非常小，到行情的中后段，走势也非常明朗，也处于加速阶段的时候才大胆进场，在高位大手加码，高位加码的量远大于低位买入开仓的量，形成了“倒金字塔加码”，即低位买入3手，第一次加码5手，第二次加码7手，第三次加码10手，这样行情稍微反转，上面大量多单一旦遇行情下行就会产生较大的亏损，一下就将前面的盈利给吃掉了。

①保守型加码。等待每一次行情突破新低（下跌走势）或者新高（上升走势）的时候加码。

②激进型加码。等待每一次行情回调（上升走势）或者反弹（下跌走势）的时候加码，加码一般不超过三次。

（3）亏损头寸加码法：采用同比例加码法，每当亏损交易平仓向相反方向开仓时都同比例加仓。就是第一次开仓2手，开仓后行情向相反方向运行，交易者需止损平仓，这时不论是平多翻空还是平空翻多都加2手，持仓为4手。如果再度开仓后仍然亏损出局就再加2手，持仓为6手。一般根据资金情况，2手起步的最多加到20手就不再增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 何时买卖

何时买卖是利用智能决策信号状态的提示，作为买卖交易决策信号的，交易智能决策系统开、平仓规则：

（1）空头信号不发出前多头持仓不动；

（2）多头信号不发出前空头持仓不动；

（3）多头信号发出时平空翻多；

（4）空头信号发出时平多翻空；

（5）交易智能决策信号发出时就是趋势转折状态，这时要严格跟随新的趋势开仓。

不过，交易智能决策系统的交易规则制定得再好，如果没有去执行也是空谈。看起来是必胜无疑的交易智能决策信号，却因为执行不力而付之东流，也是常常发生的。在多数时侯执行难，关键是缺少简单实用的交易决策规则。可是，有些时侯即使有了简单实用的交易决策规则，执行交易决策的人能否严格执行也不一定。因为，有些交易决策者总认为自己比系统聪明，把精心为系统制定的交易决策规则至于脑后，而把随机的想法当做交易决策依据去执行，导致有章不循，有规不守，结果造成交易亏损，有时还会出现严重的亏损。为了更好地使用交易决策规则，执行交易智能 决策发出的买卖信号，达到盈利赚钱的目的，交易决策者必须严格贯彻，认真执行第一位，聪明想法第二位的执行理念。

在利用交易智能决策系统规则进行交易决策中，要树立不人为的抄底、逃顶的观念。不人为地抄底是指在买人开仓或买人平仓时，不要指望期价最低，而是根据交易智能决策信号提示操作。不人为的逃顶是指在卖出开仓或卖出平仓时，不要指望最高价卖出，而是按照交易智能决生信号提示操作。因为在价格走势中，交易智能决策信号是跟势系统，价格的走向牵引价格不断沿一个方向运行时，智能决策系统是无法立即变别目前方向是真的变了，还是假的变了的，即然是跟势，就会呈现滞后性。在底部未形成时，交易智能决策系统是不会提前指明方向的。同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样在顶部没有形成时交易智能决策系统也不会提前发出卖出信号。只要在智能决策系统没有发出买卖信号前进行交易决策，后市的操作就会失去交易决策依据，不仅不能安全地获得收益，还很可能因失去了交易决策依据而造成盲目交易，导致出现亏损。智能决策信号虽然有滞后性，不能在最低价发出信号买入开仓或买入平仓，也不能在最高价提示卖出开仓或卖出平仓。但是，智能决策信号发出后，却能准确的跟随一波趋势的70%左右。所以说，虽然智能决策信号不抄底、不逃顶，却是为了安全地获取最大的利润。

在期货市场，期价一旦进入下跌，具体会跌到什么位置是很难预测的，预测在智能决策的机械交易中根本就没有实际的操作意义。同样，期价一但上涨，具体涨到什么位置也是很难预测的，强者恒强在期市中被刻划得淋漓尽致，在上涨中预测顶部也是没有实际操作意义的。

在下跌趋势中，不要轻易言底，不言底的意思并不是说我们不去关注已经形成的底部。事实上恰恰相反，通过应用交易智能决策系统发出的交易决策信号操作，要比所谓预测出的底部、顶部更有依据、买卖的价格也会更安全。智能决策信号在大多数时侯虽然滞后于价格趋势，但趋势一旦形成就很难改变。按智能决策信号提示的买卖信号操作，表面上看买入的成本比最低点高一些，卖出的位置比高点低一些，但事实上则是最安全的买卖点，是更有依据的操作，是更有计划的实施买卖方案。

所以说，在上涨或下跌趋势中要保持耐心，利用智能决策把资金买卖在最安全的价位，才是最佳选择。一般讲，看似买入的价位不是最低价，但结果往往是比任何人买的成本都低，最终比任何人赚的都多。当然这里面有一个非常关键的问题，就是必须利用智能决策系统的信号提示，准确地把握行情上涨或下跌的起点，也就是底部形成的最佳买入时机或顶部形成的最佳卖出时机。在一波行情结束的时侯，必须利用智能决策的信号提示，准确地把握上涨或下跌的起点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货市场是一个瞬息万变的市场，在这个市场投机，必须遵守投机守则：

（1）由于期货市场行情变化瞬息万变，交易者除非能够全部精力投入到交易中，否则入市进行投机交易风险极大。

（2）在投机交易中，不要让个人情绪影响自己的交易决策，除非交易者愿意在感情和精神上承受痛苦，否则就不应该进入市场参与投机交易。

（3）期货市场品种很多，不要在不熟悉的品种上进行交易，投机并非靠运气，心存侥幸必败。

（4）跟随趋势交易，趋势未形成前高点和低点都是难以预测的。所以，交易者请勿试图在最低价做多，最高价做空。

（5）期货价格经常是非理性的，要相信市场永远是对的，要勇于承认自己犯了错误。

（6）跟随趋势要客观，永远不要孤注一掷，顺势而为才能事半功倍，一意孤行注定失败。

（7）要学会止损，在止损点果断止损。在投机市场中，没有人能够次次都获成功。

（8）收益虽然是最重要的，可因一时交易亏损而沮丧，则不会给交易者带来任何好处。

（9）交易过程要有耐心，要善于思考，把握市场脉搏，投机获利的机会随时都有，但要警惕无时不在的投机陷阱。

（10）在投机交易中重要的不是交易者每次交易是对的还是错的，而是当交易者交易正确的时候，赚了多少钱，在错误的时候，损失了多少钱。

4. 建立智能盈利决策系统

应用智能盈利决策系统发出的智能决策信号进行交易，能有效判断识别市场当前状态。但是在实战应用中，同样的智能决策信号用于不同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间的K线图上，较果也不一样，风险与机会演变的过程也不一样。

（1）喜欢长期持有仓单的交易者，可在日K线图设置智能盈利决策系统信号。

（2）喜欢中期持有仓单的交易者，可在30分钟和60分钟K线图上设置智能盈利决策系统信号。

（3）喜欢短期持有仓单的交易者，可在5分钟和15分钟K线图上设置智能盈利决策信号。

（4）喜欢日内交易，可在1分钟和3分钟K线图上设置智能盈利决策系统信号。

但是都要求智能盈利决策系统发出的信号简单、明确、客观，在盘中实时行情中自动发出开仓、持仓、平仓、止损、止赢等交易决策信号。采用交易智能决策，交易者无需自己动脑筋进行交易决策，只需按照交易智能决策信号进行机械性的交易即可。除日内交易外，交易者要承担价格隔夜大幅波动的风险。不过，在交易中不要理会智能决策信号之外的价格波动，也不人为地预测顶底，不人为地设置交易周期。就是说价格走势不论是短期结束，还是中长期结束都由智能决策信号发出时为准，严格跟随信号操作。

智能决策交易是由智能决策信号系统、资金管理方案二部分构成。这二部分合二为一应用的主要目的是保护盈利和防范风险，只要不是日内超短线交易，其他波段操作都要持有隔夜头寸。一般讲，从事期货投机交易过程中，多数投机性交易者是不愿意长期持有某个期货品种头寸的。因为，这样做的风险特别大。但是，并不排除某些投机者愿意承担隔夜风险，持有隔夜头寸，以通过冒较大风险来获取更大收益的可能性和现实性。不过，行情波动的不同阶段在走势形态上一般都是按一定顺序出现的，而这个过程是可以跟随的。所以，只要能够准确把握行情，或在行情走向与持仓方向相反时及时止损，就可以利用智能盈利决策系统信号提示持仓过夜，以获取更大利润。下面就在不同时间K线图上将建立智能盈利决策系统的过程举例说明：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）建立日K线图上的长期持仓智能盈利决策系统。通过分析软件的公式编辑功能进行编写应用于日K线图上的交易智能决策系统，期货日K线图的趋势运行特点体现在，趋势周期较长，不宜把握趋势的最高和最低，震荡幅度较大。为了适应部分期货交易者喜欢长期持仓愿望，公式可编写为：

var1：=简单移动平均（收盘价，20）；

var2：=简单移动平均（收盘价，60）；

画柱线（var1 > var2，收盘价，开盘价，8,0）COLORRED；

画柱线（var1 > var2，最高价，最低价，0.1,0）COLORRED；

画柱线（var1 < var2，收盘价，开盘价，8,0）colorFF00；

画柱线（var1 < var2，最高价，最低价，0.1,0）colorFF00；

同时为公式取一名字，“赚取百万智能盈利决策系统1”。设置好确定之后选择应用于图即可，在图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改变时K线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时K线无论如何波动都呈蓝色（如图7－30、图7－31所示）：

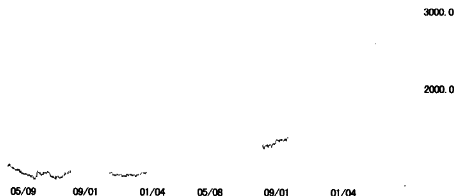


图7－30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

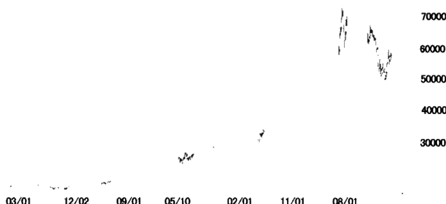


图 7－31

①在股指期货未上市前，用图 10－30 沪深 300 指数的日线走势，应用赚取百万智能盈利系统 1 进行仿真模拟测试盈亏情况（见表 7－1、表 7－2）：

表 7－1

名称：赚取百万智能盈利决策系统 1
合约名称：HS300
测试时间：2005－01－04～2007－04－30
测试周期：日线
测试模式：实战模式
开仓时固定交易：1 手
保证金比率：10%
单位：指数/点 ×300 元
手续费：80 元/手
日内交易手续费减半：否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续）表7-1

综述	
测试天数：846 测试周期数：561 指令总数：7 初始资金：1000000元 最终权益：1070870元 总利润率（（最终权益-初始资金）/初始资金）：7.09% 扣除最大盈利后利润率:0.55% 扣除最大亏损后利润率:7.50% 总手续费:1120	
交易统计 总交易次数:7 平均交易周期:80元 平均利润率:1.01% 胜率:42.86%	统计系数 盈利系数:42.86% 风险系数:42.86%
盈利交易 交易次数:3 总盈利:7.76% 平均盈利率:2.57% 最大盈利率:6.50% 最大盈利额:65413.50元 平均周期:89 最大周期:145 最大连续盈利次数:2	亏损交易 交易次数:3 总亏损：-0.56% 平均亏损率：-0.18% 最大亏损率：-0.41% 最大亏损额：-4090.26元 平均周期:42 最大周期:48 最大连续亏损次数:2
多头交易 交易次数:3 盈利次数:2	空头交易 交易次数:3 盈利次数:1

表7-2

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20050201	956	多头	20050407	985	1	160	863	703	1000703
20050407	985	空头	20050808	927	1	160	1718	1558	1002261
20050808	927	多头	20051020	900	1	160	-827	-987	1001275
20051020	900	空头	20051226	922	1	160	-674	-834	1000441
20051226	922	多头	20060804	1242	1	160	9586	9426	1009867
20060804	1242	空头	20060919	1378	1	160	-4090	-4250	1005616
20060919	1378	多头	20070430	3559	1	160	65414	65254	1070870

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从测试过程看，在日K线图上用固定手数开仓，最大盈利额：65414.00元，最大亏损额：-4090.00元。智能决策系统发出的交易决策信号在止损时，止损的幅度都有较小，而盈利时的幅度都较大，说明交易智能决策系统是适用于股指期货的。

结论：应用赚取百万智能决策系统1进行股指期货交易是能够盈利的。

②商品期货沪铜合约几年来呈现牛市上升行情，波动幅度较大。下面就通过图7-31沪铜指数日线走势情况应用赚取百万智能盈利系统1测试盈亏情况（见表7-3、表7-4）：

表7-3

名称:赚取百万智能盈利决策系统1 合约名称:沪铜指数 测试时间:2000-09-08~2007-04-30 测试周期:日线 测试模式:实战模式 开仓时固定交易:5手 保证金比率:10% 单位:5吨/手 手续费:150元/手 日内交易手续费减半:否	
综述 测试天数:2425 测试周期数:1572 指令总数:19 初始资金:1000000元 最终权益:1993533元 总利润率((最终权益-初始资金)/初始资金):99.35% 扣除最大盈利后利润率:36.77% 扣除最大亏损后利润率:122.47% 总手续费:28500	
交易统计 总交易次数:19 平均交易周期:82 平均利润率:5.23% 胜率:42.11%	统计系数 盈利系数:42.11% 风险系数:52.63%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

盈利交易	亏损交易
交易次数:8	交易次数:10
总盈利:150.31%	总亏损:-48.11%
平均盈利率:14.86%	平均亏损率:-3.23%
最大盈利率:50.89%	最大亏损率:-12.47%
最大盈利额:625823.25 元	最大亏损额:-231150.00 元
平均周期:144	平均周期:36
最大周期:246	最大周期:66
最大连续盈利次数:2	最大连续亏损次数:3
多头交易	空头交易
交易次数:9	交易次数:9
盈利次数:5	盈利次数:3

表 7-4

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20001013	19546	多头	20001208	19078	5	1500	-11687	-13187	986813
20001208	19078	空头	20010608	17017	5	1500	51537	50037	1036850
20010608	17017	多头	20010618	16397	5	1500	-15495	-16995	1019855
20010618	16397	空头	20011203	15496	5	1500	22524	21024	1040879
20011203	15496	多头	20020508	15887	5	1500	9768	8268	1049147
20020508	15087	空头	20020603	16248	5	1500	-9044	-10544	1038603
20020603	16248	多头	20020724	15236	5	1500	-25307	-56807	1011796
20020724	15236	空头	20021028	15353	5	1500	-2927	-4427	1007370
20021028	15353	多头	20030404	16456	5	1500	27570	26070	1033439
20030404	16456	空头	20030529	17274	5	1500	-20452	-21952	1011487
20030529	17274	多头	20040422	25313	5	1500	200971	199471	1210958
20040422	25313	空头	20040709	25944	5	1500	-15778	-17278	1193680
20040709	25944	多头	20050526	30586	5	1500	116060	114560	1308239
20050526	30586	空头	20050622	33661	5	1500	-76864	-78364	1229875
20050622	33661	多头	20060626	58694	5	1500	625823	624323	1854198
20060626	58694	空头	20060804	67940	5	1500	-231150	-232650	1621548
20060804	67940	多头	20061113	65045	5	1500	-72375	73875	1547673
20061113	65045	空头	20070315	58903	5	1500	153557	152057	1699731
20070315	58903	多头	20070430	70715	5	1500	295303	293803	1993533

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从测试过程看，在日K线图上用固定手数开仓，最大盈利额：625823.25元，最大亏损额：-231150.00元。智能决策系统发出的交易决策信号在止损时，止损的幅度都有较小，而盈利时的幅度都较大，说明交易智能决策系统是适用于商品期货的。

结论：应用赚取百万智能盈利系统1进行商品期货交易是能够盈利的。

（2）建立30分钟和60分钟K线图上的中期持仓智能盈利决策系统。

通过分析软件的公式编辑功能进行编写应用于30分钟和60分钟K线图上的交易智能决策系统，期货30分钟和60分钟K线图的趋势运行特点体现在，趋势周期一般不超过日K线图上的长周期，也不低于5钟或15分钟的短周期，趋势运行过程震荡幅度适中。但是，在实盘交易时一定要切记，在30分钟K线图上使用时变化速度要快于60分钟，就是说智能决策系统应用在30分钟K线图上时持仓要短于用在60分钟K线图。为了适应部分期货交易者喜欢中期持仓愿望，公式可编写为：

var1：=简单移动平均（收盘价，10）；
var2：=简单移动平均（收盘价，90）；
画柱线（var1>var2，收盘价，开盘价，8,0）COLORRED；
画柱线（var1>var2，最高价，最低价，0.1,0）COLORRED；
画柱线（var1<var2，收盘价，开盘价，8,0）colorFF00；
画柱线（var1<var2，最高价，最低价，0.1,0）colorFF00；

同时为公式取一名字，“赚取百万智能盈利决策系统2”。设置好确定之后选择应用于图即可，在图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改变时K线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时K线无论如何波动都呈蓝色（如图7-32、图7-33、图7-34、图7-35所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

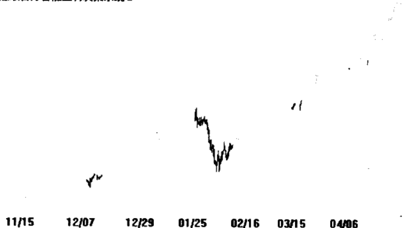


图 7－32

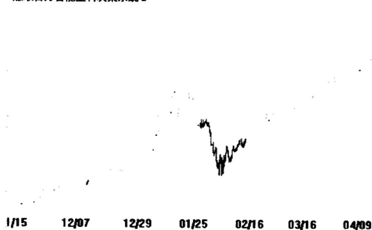


图 7－33

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

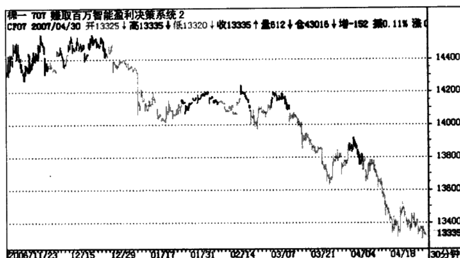


图 7－34

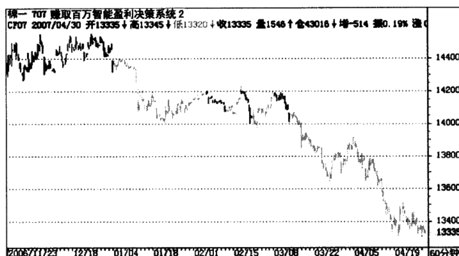


图 7－35

①在股指期货未上市前，用图 7－32 沪深 300 指数期货仿真交易主力合约 IF0706 的 30 分钟行情走势，应用赚取百万智能盈利系统 2 测试盈亏情况（见表 7－5、表 7－6）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－5

名称：赚取百万智能盈利决策系统 2 合约名称：IF0706 测试时间：2006－10－23～2007－04－30 测试周期：30 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：1 手 保证金比率：10% 单位：指数/点 ×300 元 手续费：80 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：189 测试周期数：1327 指令总数：13 初始资金：1000000 元 最终权益：1083246 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：8.32% 扣除最大盈利后利润率：5.94% 扣除最大亏损后利润率：8.74% 总手续费：2080	
交易统计 总交易次数：13 平均交易周期：102 平均利润率：0.64% 胜率：38.46%	统计系数 盈利系数：38.46% 风险系数：53.85%
盈利交易 交易次数：5 总盈利：10.03% 平均盈利率：1.94% 最大盈利率：2.34% 最大盈利额：23880.00 元 平均周期：227 最大周期：365 最大连续盈利次数：3	亏损交易 交易次数：7 总亏损：－1.50% 平均亏损率：－0.21% 最大亏损率：－0.39% 最大亏损额：－4110.00 元 平均周期：10 最大周期：21 最大连续亏损次数：3
多头交易 交易次数：6 盈利次数：4	空头交易 交易次数：6 盈利次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-6

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20061024 09:00	1550	多头	20061208 11:00	1950	1	160	12003	11843	1011843
20061208 11:00	1950	空头	20061212 09:30	2041	1	160	-2724	-2884	1008959
20061212 09:30	2041	多头	20061212 15:30	2005	1	160	-1077	-1237	1007722
20061212 15:30	2005	空头	20061214 09:30	2023	1	160	-540	-700	1007022
20061214 09:30	2023	多头	20070125 10:00	2807	1	160	23520	23360	1030382
20070125 10:00	2807	空头	20070209 14:00	2455	1	160	10560	10400	1040782
20070209 14:00	2455	多头	20070314 14:00	2969	1	160	15408	15248	1056030
20070314 14:00	2969	空头	20070315 13:30	3014	1	160	-1353	-1513	1054517
20070315 13:30	3014	多头	20070319 09:00	2943	1	160	-2121	-2281	1052236
20070319 09:00	2943	空头	20070319 13:30	3080	1	160	-4110	-4270	1047966
20070319 13:30	3080	多头	20070416 11:00	3578	1	160	14940	14780	1062746
20070416 11:00	3578	空头	20070416 13:30	3680	1	160	-3060	-3220	1059526
20070416 13:30	3680	多头	20070430 15:00	4476	1	160	23880	23720	1083246

从测试过程看，在 30 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：23880.00 元，最大亏损额：-4110.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 2 进行股指期货交易是能够盈利的。

②在股指期货未上市前，用图 10-33 沪深 300 指数期货仿真交易主力合约 IF0706 的 1 小时行情走势，应用赚取百万智能盈利系统 2 测试盈亏情况（见表 7-7、表 7-8）：

表 7-7

模型名称：赚取百万智能盈利决策系统 2
合约名称：IF0706
测试时间：2006-10-23～2007-04-30
测试周期：1 小时
测试模式：实战模式
开仓时固定交易：1 手
保证金比率：10%
单位：指数/点×300 元
手续费：80 元/手
日内交易手续费减半：否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

综述 测试天数：189 测试周期数：792 指令总数：5 初始资金：1000000 元 最终权益：1093958 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：9.40% 扣除最大盈利后利润率：3.73% 扣除最大亏损后利润率：9.59% 总手续费：800	
交易统计 总交易次数：5 平均交易周期：158 平均利润率：1.88% 胜率：60.00%	统计系数 盈利系数：60.00% 风险系数：20.00%
盈利交易 交易次数：3 总盈利：9.67% 平均盈利率：3.14% 最大盈利率：5.47% 最大盈利额：56703.00 元 平均周期：162 最大周期：219 最大连续盈利次数：2	亏损交易 交易次数：1 总亏损：－0.19% 平均亏损率：－0.19% 最大亏损率：－0.19% 最大亏损额：－1938.00 元 平均周期：3 最大周期：3 最大连续亏损次数：1
多头交易 交易次数：2 盈利次数：2	空头交易 交易次数：2 盈利次数：1

表 7－8

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20061024 14:00	1550	多头	20061211 13:00	1955	1	160	12150	11990	1011990
20061211 13:00	1955	空头	20061211 16:00	2020	1	160	－1938	－2098	1009892
20061211 16:00	2020	多头	20070126 11:00	2767	1	160	22416	22256	1032148
20070126 11:00	2767	空头	20070214 13:00	2586	1	160	5427	5267	1037415
20070214 13:00	2586	多头	20070430 15:00	4476	1	160	56703	56543	1093958

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从测试过程看，在60分钟K线图上用固定手数开仓，最大盈利额：56703.00元，最大亏损额：-1938.00元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统2进行股指期货交易是能够盈利的。

③以图7-34目前商品期货郑棉主力合约0707的30分钟的走势为例，应用赚取百万智能盈利系统进行盈亏测试的实际情况（见表7-9、表7-10）：

表7-9

名称：赚取百万智能盈利决策系统2 合约名称：郑棉0707 测试时间：2006-11-23~2007-04-30 测试周期：30分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：30手 保证金比率：10% 单位：5吨/手 手续费：20元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：158 测试周期数：824 指令总数：11 初始资金：1000000元 最终权益：1040050元 总利润率（（最终权益-初始资金）/初始资金）：4.00% 扣除最大盈利后利润率：-2.45% 扣除最大亏损后利润率：6.33% 总手续费：13200	
交易统计 总交易次数：11 平均交易周期：74 平均利润率：0.36% 胜率：27.27%	统计系数 盈利系数：18.18% 风险系数：63.64%
盈利交易	亏损交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易次数：2 总盈利：14.02% 平均盈利率：7.18% 最大盈利率：6.60% 最大盈利额：64500.00 元 平均周期：133 最大周期：148 最大连续盈利次数：1	交易次数：7 总亏损：-8.70% 平均亏损率：-1.24% 最大亏损率：-2.29% 最大亏损额：-23250.00 元 平均周期：37 最大周期：71 最大连续亏损次数：5
多头交易 交易次数：5 盈利次数：0	空头交易 交易次数：5 盈利次数：2

表 7-10

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20061208 09:00	14350	空头	20061212 14:00	14430	30	1200	-12000	-13200	986800
20061212 14:00	14430	多头	20061228 11:00	14430	30	1200	0	-1200	985600
20061228 11:00	14430	空头	20070129 10:30	14130	30	1200	45000	43800	1029400
20070129 10:30	14130	多头	20070209 10:30	14120	30	1200	-1500	-2700	1026700
20070209 10:30	14120	空头	20070226 09:30	14195	30	1200	-11250	-12450	1014250
20070226 09:30	14195	多头	20070228 10:30	14040	30	1200	-23250	-24450	989800
20070228 10:30	14040	空头	20070307 11:00	14135	30	1200	-14250	-15450	974350
20070307 11:00	14135	多头	20070314 09:30	14055	30	1200	-12000	-13200	961150
20070314 09:30	14055	空头	20070403 14:30	13850	30	1200	30750	29550	990700
20070403 14:30	13850	多头	20070409 10:30	13765	30	1200	-12750	-13950	976750
20070409 10:30	13765	空头	20070430 14:30	13335	30	1200	64500	63300	1040050

从测试过程看，在 30 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：64500.00 元，最大亏损额：-23250.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 2 进行商品期货交易是能够盈利的。

④以图 7-35 目前商品期货郑棉主力合约 0707 的 60 分钟的走势为例，应用赚取百万智能盈利系统进行盈亏测试，实际测试情况（见表 7-11、表 7-12）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－11

名称：赚取百万智能盈利决策系统 2 合约名称：郑棉 0707 测试时间：2006－11－23～2007－04－30 测试周期：60 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：30 手 保证金比率：10% 单位：5 吨/手 手续费：20 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：158 测试周期数：516 指令总数：7 初始资金：1000000 元 最终权益：1053850 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：5.38% 扣除最大盈利后利润率：－5.42% 扣除最大亏损后利润率：7.49% 总手续费：8400	
交易统计 总交易次数：7 平均交易周期：73 平均利润率：0.77% 胜率：14.29%	统计系数 盈利系数：14.29% 风险系数：71.43%
盈利交易 交易次数：1 总盈利：15.23% 平均盈利率：15.83% 最大盈利率：11.40% 最大盈利额：108000.00 元 平均周期：109 最大周期：109 最大连续盈利次数：1	亏损交易 交易次数：5 总亏损：－9.00% 平均亏损率：－1.79% 最大亏损率：－2.09% 最大亏损额：－21000.00 元 平均周期：22 最大周期：34 最大连续亏损次数：5
多头交易 交易次数：3 盈利次数：0	空头交易 交易次数：3 盈利次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-12

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20061229 11:00	14450	空头	20070202 13:00	14155	30	1200	44250	43050	1043050
20070202 13:00	14155	多头	20070213 11:00	14080	30	1200	-11250	-12450	1030600
20070213 11:00	14080	空头	20070226 10:00	14195	30	1200	-17250	-18450	1012150
20070226 10:00	14195	多头	20070228 11:00	14055	30	1200	-21000	-22200	989950
20070226 11:00	14055	空头	20070308 10:00	14190	30	1200	-20250	-21450	968500
20070308 10:00	14190	多头	20070314 11:00	14055	30	1200	-20250	-21450	947050
20070314 11:00	14055	空头	20070430 14:00	13335	30	1200	108000	106800	1053850

从测试过程看，在 60 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：108000.00 元，最大亏损额：-21000.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 2 进行商品期货交易是能够盈利的。

（3）建立 5 分钟和 15 分钟 K 线图上的短期持仓智能盈利决策系统。

通过分析软件的公式编辑功能进行编写应用于 5 分钟和 15 分钟 K 线图上的交易智能决策系统，期货 5 分钟和 15 分钟 K 线图的趋势运行特点体现在，趋势周期较短，一般不会超过 30 分钟或 60 分钟的中期持有时间，趋势运行过程震荡幅度较快。盈利率高于中长期持仓。为了适应部分期货交易者喜欢短期持仓愿望，公式可编写为：

var1：=简单移动平均（收盘价，20）；

var2：=简单移动平均（收盘价，90）；

画柱线（var1 > var2，收盘价，开盘价，8，0）COLORRED；

画柱线（var1 > var2，最高价，最低价，0.1，0）COLORRED；

画柱线（var1 < var2，收盘价，开盘价，8，0）colorFF00；

画柱线（var1 < var2，最高价，最低价，0.1，0）colorFF00；

同时为公式取一名字，“赚取百万智能盈利决策系统 3”。设置好确定之后选择应用于图即可，在图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变时K线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时K线无论如何波动都呈蓝色（如图7－36、图7－37、图7－38、图7－39所示）：

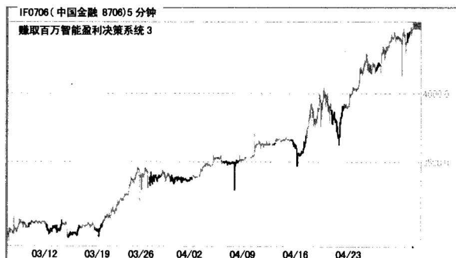


图7－36



图7－37

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

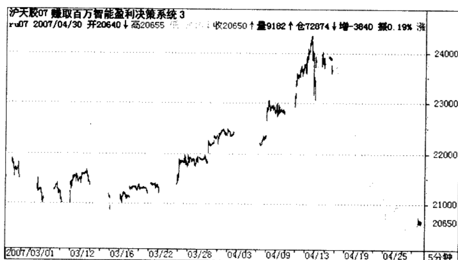


图 7－38

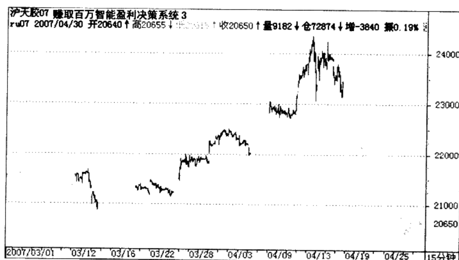


图 7－39

①在股指期货未上市前，用图 7－36 沪深 300 指数期货仿真交易主力合约 IF0706 的 5 分钟行情走势，应用赚取百万智能盈利系统 3 进行盈亏测试（见表 7－13、表 7－14）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－13

名称：赚取百万智能盈利决策系统 3 合约名称：IF0706 测试时间：2007－03－01～2007－04－30 测试周期：5 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：5 手 保证金比率：10% 单位：指数/点×300 元 手续费：80 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：60 测试周期数：2241 指令总数：30 初始资金：1000000 元 最终权益：1101940 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：10.19% 扣除最大盈利后利润率：5.20% 扣除最大亏损后利润率：11.81% 总手续费：24000	
交易统计 总交易次数：30 平均交易周期：74 平均利润率：0.34% 胜率：33.33%	统计系数 盈利系数：33.33% 风险系数：63.33%
盈利交易 交易次数：10 总盈利：21.49% 平均盈利率：2.14% 最大盈利率：5.27% 最大盈利额：49950.00 元 平均周期：133 最大周期：237 最大连续盈利次数：2	亏损交易 交易次数：19 总亏损：－8.90% 平均亏损率：－0.47% 最大亏损率：－1.64% 最大亏损额：－16200.00 元 平均周期：44 最大周期：105 最大连续亏损次数：7
多头交易 交易次数：14 盈利次数：9	空头交易 交易次数：15 盈利次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－14

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070302 09:15	2820	空头	20070302 10:05	2885	5	800	-9735	-10535	989465
20070302 10:05	2865	多头	20070305 10:40	2900	5	800	2295	1495	990960
20070305 10:40	2900	空头	20070306 10:00	2927	5	800	-4065	-4865	986095
20070306 10:00	2927	多头	20070308 11:00	3020	5	800	13935	13135	999230
20070308 11:00	3020	空头	20070308 13:00	3040	5	800	-3000	-3800	995430
20070308 13:00	3040	多头	20070312 09:25	3029	5	800	-1650	-2450	992980
20070312 09:25	3029	空头	20070313 13:10	3043	5	800	-2100	-2900	990080
20070313 13:10	3043	多头	20070314 09:50	2935	5	800	-16200	-17000	973080
20070314 09:50	2935	空头	20070315 10:20	3014	5	800	-11850	-12650	960430
20070315 10:20	3014	多头	20070316 13:55	2990	5	800	-3600	-4400	956030
20070316 13:5S	2990	空头	20070319 11:15	3043	5	800	-7950	-8750	947280
20070319 11:15	3043	多头	20070326 14:45	3376	5	800	49950	49150	996430
20070326 14:45	3376	空头	2007032713:25	3365	5	800	1695	695	997325
20070327 13:25	3365	多头	20070327 13:30	3357	5	800	-1155	-1955	995370
20070327 13:30	3357	空头	20070327 15:10	3387	5	800	-4500	-5380	990070
20070327 15:10	3387	多头	20070328 14:55	3364	5	800	-3435	-4235	985835
20073288 14:55	3361	空头	20070330 14:40	3377	5	800	-1935	-2735	983100
20073300 14:40	3377	多头	20070405 09:30	3495	5	800	17685	16885	999985
20070405 09:30	3495	空头	2007406 10:55	3501	5	800	-915	-1715	998270
20070406 10:55	3501	多头	20070411 14:00	3628	5	800	19020	18220	1016490
20070411 14:00	3617	空头	20070411 14:35	3639	5	800	-1680	-2480	1014010
20070411 14:35	3639	多头	20070413 11:25	3657	5	800	1760	1960	1015970
20070413 11:25	3657	空头	2007016 14:05	3683	5	800	-3840	-4640	1011330
20070416 14:05	3683	多头	20070419 10:00	3869	5	800	27900	27100	1038430
20070419 10:00	3869	空头	20070420 10:40	3697	5	800	-4200	-5000	1033430
20070420 10:40	3897	多头	20070425 13:25	4200	5	800	45450	44650	1078080
20070425 13:25	4200	空头	20070425 14:35	4225	5	800	-3750	-4550	1073530
20070425 14:35	4225	多头	20070430 11:25	4421	5	800	29595	28795	1102325
20070430 11:25	4422	空头	20070430 13:55	4445	5	800	-3420	-4220	1098105
20070430 13:55	4445	多头	20070430 15:10	4476	5	800	4835	3835	1101940

从测试过程看，在 5 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：49950.00 元，最大亏损额：－16200.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 3 进行股指期货交易是能够盈利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②在股指期货未上市前，用图 7－37 沪深 300 指数期货仿真交易主力合约 IF0706 的 15 分钟行情走势，应用赚取百万智能盈利系统 3 进行盈亏测试（见表 7－15、表 7－16）：

表 7－15

名称：赚取百万智能盈利决策系统 3 合约名称：IF0706 测试时间：2007－03－01～2007－04－30 测试周期：15 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：5 手 保证金比率：10% 单位：指数/点 ×300 元 手续费：80 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：60 测试周期数：758 指令总数：8 初始资金：1000000 元 最终权益：1117290 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：11.73% 扣除最大盈利后利润率：2.31% 扣除最大亏损后利润率：16.24% 总手续费：6400	
交易统计 总交易次数：8 平均交易周期：94 平均利润率：1.47% 胜率：37.50%	统计系数 盈利系数：37.50% 风险系数：50.00%
盈利交易 交易次数：3 总盈利：18.18% 平均盈利率：5.94% 最大盈利率：9.20% 最大盈利额：94200.00 元 平均周期：152 最大周期：171 最大连盈利损次数：1	亏损交易 交易次数：4 总亏损：－5.82% 平均亏损率：－1.37% 最大亏损率：－4.22% 最大亏损额：－45150.00 元 平均周期：30 最大周期：56 最大连续亏损次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

多头交易 交易次数：3 盈利次数：3	空头交易 交易次数：4 盈利次数：0

表 7－16

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070302 09:15	2876	空头	20070302 10:00	2896	5	800	－3000	－3800	996200
20070302 10:00	2896	多头	20070312 14:30	3012	5	800	17400	16600	1012800
20070312 14:30	3012	空头	20070315 15:00	3045	5	800	－4950	－5750	1007050
20070315 15:00	3045	多头	20070329 09:45	3353	5	800	46200	45400	1052450
20070329 09:45	3353	空头	20070402 13:30	3387	5	800	－5055	－5855	1046595
20070402 13:30	3387	多头	20070416 09:45	3547	5	800	24045	23245	1069840
20070416 09:45	3547	空头	20070417 09:30	3848	5	800	－45150	－45950	1023890
20070417 09:30	3848	多头	20070430 15:00	4476	5	800	94200	93400	1117290

从测试过程看，在 15 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：94200.00 元，最大亏损额：－45150.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 3 进行股指期货交易是能够盈利的。

③以图 10－38 目前商品期货沪胶主力合约 0707 的 5 分钟的走势为例，应用赚取百万智能盈利系统 3 进行盈亏测试的实际情况（见表 7－17、表 7－18）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－17

名称：赚取百万智能盈利决策系统 3 合约名称：橡胶 0707 测试时间：2007－03－01～2007－04－30 测试周期：5 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：30 手 保证金比率：10% 单位：5 吨/手 手续费：10 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：60 测试周期数：1817 指令总数：27 初始资金：1000000 元 最终权益：1409800 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：40.98% 扣除最大盈利后利润率：－2.82% 扣除最大亏损后利润率：47.13% 总手续费：16200	
交易统计 总交易次数：27 平均交易周期：67 平均利润率：1.52% 胜率：33.33%	统计系数 盈利系数：33.33% 风险系数：62.96%
盈利交易 交易次数：9 总盈利：91.80% 平均盈利率：11.36% 最大盈利率：45.37% 最大盈利额：438000.00 元 平均周期：136 最大周期：380 最大连续盈利次数：3	亏损交易 交易次数：17 总亏损：－49.20% 平均亏损率：－3.19% 最大亏损率：－5.98% 最大亏损额：－61500.00 元 平均周期：32 最大周期：86 最大连续亏损次数：5
多头交易 交易次数：13 盈利次数：5	空头交易 交易次数：13 盈利次数：4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－18

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070302 09:05	21810	多头	20070302 14:05	21600	30	600	-31500	-32100	967900
20070302 14:05	21600	空头	20070306 11:25	21375	30	600	33750	33150	1001050
20070308 11:25	21375	多头	20070307 10:30	21095	30	600	-42000	-42600	958450
20070307 10:30	21095	空头	20070308 10:00	21270	30	600	-26250	-26850	931600
20070309 10:00	21270	多头	20070309 09:40	21005	30	60e	-39750	-40350	891250
20070309 09:40	21005	空头	20070309 14:55	21325	30	600	-48000	-48600	842650
20070309 14:55	21325	多头	20070313 14:55	21315	30	600	-1500	-2100	840550
20070313 14:55	21315	空头	20070315 14:25	21170	30	600	21750	21150	861700
20070315 14:25	21170	多头	20070316 09:15	20650	30	600	-46500	-47100	814600
20070316 09:15	20860	空头	20070319 09:15	21145	30	600	-42750	-43350	771250
20070319 09:15	21145	多头	20070321 14:35	21210	30	600	9750	9150	780400
20070321 14:35	21210	空头	20070322 09:35	21415	30	600	-30750	-31350	749050
20070322 09:35	21415	多头	20070323 09:15	21250	30	600	-24750	-25350	723700
20070323 09:15	21250	空头	20070326 14:25	21390	30	600	-21000	-21600	702100
20070326 14:25	21390	多头	20070329 09:10	21825	30	600	65250	64650	766750
20070329 09:10	21825	空头	20070329 09:25	21870	30	600	-6750	-7350	759400
20070329 09:25	21870	多头	20070403 13:35	22400	30	600	79500	78900	838300
20070403 13:35	22400	空头	20070406 10:05	22200	30	600	30000	29400	867700
20070406 10:05	22200	多头	20070410 14:50	22790	30	600	88500	87900	955600
20070410 14:50	22790	空头	20070411 14:30	22930	30	600	-21000	-21600	934000
20070411 14:30	22930	多头	20070416 09:10	23890	30	600	144000	143400	1077400
20070416 09:10	23890	空头	20070416 11:20	23980	30	600	-13500	-14100	1063300
20070416 11:20	23980	多头	20070416 14:55	23840	30	600	-21000	-21600	1041700
20070416 14:55	23840	空头	20070417 10:00	23930	30	600	-13500	-14100	1027600
20070417 10:00	23930	多头	20070417 13:55	23520	30	600	-61500	-62100	965500
20070417 13:55	23520	空头	20070430 11:20	20600	30	600	438000	437400	1402900
20070430 11:20	20600	多头	20070430 14:55	20650	30	600	7500	6900	1409800

从测试过程看，在 5 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：438000.00 元，最大亏损额：－61500.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 3 进行商品期货交易是能够盈利的。

④以图 7－39 目前商品期货沪胶主力合约 0707 的 15 分钟的走势为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例，应用赚取百万智能盈利系统3进行盈亏测试的实际情况（见表7－19、表7－20）：

表7－19

名称：赚取百万智能盈利决策系统3 合约名称：橡胶0707 测试时间：2007－03－01～2007－04－30 测试周期：15分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：30手 保证金比率：10% 单位：5吨/手 手续费：10元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：60 测试周期数：642 指令总数：8 初始资金：1000000元 最终权益：1244950元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：24.49% 扣除最大盈利后利润率：－17.13% 扣除最大亏损后利润率：37.54% 总手续费：4800	
交易统计 总交易次数：8 平均交易周期：80 平均利润率：3.06% 胜率：25.00%	统计系数 盈利系数：25.00% 风险系数：62.50%
盈利交易 交易次数：2 总盈利：56.55% 平均盈利率：34.71% 最大盈利率：50.19% 最大盈利额：416250.00元 平均周期：112 最大周期：114 最大连续盈利次数：1	亏损交易 交易次数：5 总亏损：－31.58% 平均亏损率：－6.95% 最大亏损率：－14.84% 最大亏损额：－130500.00元 平均周期：37 最大周期：60 最大连续亏损次数：4
多头交易 交易次数：4 盈利次数：2	空头交易 交易次数：3 盈利次数：0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－20

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070312 10:30	21535	多头	20070314 13:45	21030	30	600	－75750	－76350	923650
20070314 13:45	21030	空头	20070320 11:00	21330	30	600	－45000	－45600	878050
20070320 11:00	21330	多头	20070326 11:00	21230	30	600	－15000	－15600	862450
20070326 11:00	21230	空头	20070326 14:45	21560	30	600	－49500	－50100	812350
20070326 14:45	21560	多头	20070405 10:00	22010	30	600	67500	66900	879250
20070405 10:00	22010	空头	20070409 09:15	22880	30	600	－130500	－131100	748150
20070409 09:15	22080	多头	20070418 13:45	23425	30	600	81750	81150	829300
20070418 13:45	23425	空头	20070430 14:45	20650	30	600	416250	415650	1244950

从测试过程看，在 5 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：416250.00 元，最大亏损额：－130500.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 3 进行商品期货交易是能够盈利的。

（4）建立 1 分钟 K 线图上的日内交易智能盈利决策系统。

应用交易智能决策系统发出的信号进行日内交易，最长操作周期为一个交易日，所有仓单必须在当日交易结束前平仓。以最活跃的期货品种为首选交易对象，以保证头寸顺畅进出。日内交易智能决策系统必须有明确及时的多空信号，信号胜算率较大。较高的胜算率体现于在承受极小的亏损下，获取日内最大的盈利机会。但是，要求日内交易智能决策信号发出的较少，不得以任何主观因素影响交易信号的执行。更不能违背日内交易智能决策系统信号的多空指令，擅自凭主观想象拖延操作或提前操作。一般尾盘行情往往由于延续即有方向，如：多单信号发出后，在收盘之前一直保持上涨行情，交易者应当在收盘前 5 分钟自行平掉多头，不要再等平仓信号。当然，空头信号发出后，在收盘之前如一直保持下跌行情，交易者应在收盘前 5 分钟自行平掉空头，不要再等平仓信号。进行日内交易要保持充沛的精力与不受干扰的时间，要保证反应敏捷，并保证快捷的下单速度。

日内交易智能决策信号应用在 1 分钟、3 分钟 K 线图上，因此要求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易者有较快的下单速度。就是在极短的时间内完成平仓和开仓两种操作，交易者最好选择交易佣金较低的期货公司进行日内交易。日内交易以严格控制风险为宗旨，并要采取更为精密的止损规则。日内交易智能决策信号是以捕捉期价的日内趋势为主，能够在赢尽日间趋势利润的同时，也最大限度地获取日内交易利润。日内交易智能决策系统信号获取利润大小的关键，取决于日内趋势的级别大小。如果当日波动空间大，日内交易智能决策信号会充分把握波动空间，获取最大限度的日内利润。如果当日价格波动幅度较小产生的利润也会较小，甚至产生小幅亏损。一般讲，日内交易适用于隔夜持仓心理压力较大的交易者。不过，日内交易仅适用于成交活跃品种的合约，对于价格走势不流畅及成交较少的合约不适用。

通过分析软件的公式编辑功能进行编写应用于 1 分钟 K 线图上的日内交易智能决策系统，期货 1 分钟 K 线图的趋势运行特点体现在，当日价格波动幅度较大，速度较快。盈利率高于短、中、长期。为了适应部分期货交易者喜欢日内超短线交易的愿望，公式可编写为：

```
var1：=简单移动平均（收盘价，10）；
var2：=简单移动平均（收盘价，30）；
画柱线（var1 > var2，收盘价，开盘价，8，0）COLORRED；
画柱线（var1 > var2，最高价，最低价，0.1，0）COLORRED；
画柱线（var1 < var2，收盘价，开盘价，8，0）colorFF00；
画柱线（var1 < var2，最高价，最低价，0.1，0）colorFF00；
```

同时为公式取一名字，“赚取百万智能盈利决策系统 4”。设置好确定之后选择应用于图即可，在图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改变时 K 线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时 K 线无论如何波动都呈蓝色（如图 7－40、图 7－41、图 7－42 所示）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

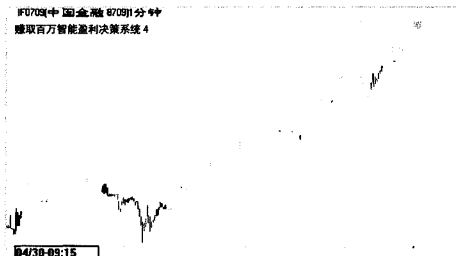


图 7－40



图 7－41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

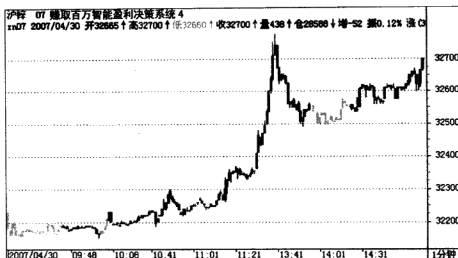


图 7－42

①在股指期货未上市前，用图 7－40 沪深 300 指数期货仿真交易 IF0709 合约的 1 分钟行情走势，应用赚取百万智能盈利系统 4 进行盈亏测试（见表 7－21、表 7－22）：

表 7－21

名称：赚取百万智能盈利决策系统 4
合约名称：IF0709
测试时间：2007－04－30～2007－04－30
测试周期：1 分钟
测试模式：实战模式
开仓时固定交易：5 手
保证金比率：10%
单位：指数/点 ×300 元
手续费：80 元/手
日内交易手续费减半：否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

综述 测试天数：1 测试周期数：270 指令总数：7 初始资金：1000000 元 最终权益：1031927 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：3.19% 扣除最大盈利后利润率：1.42% 扣除最大亏损后利润率：3.55% 总手续费：5600	
交易统计 总交易次数：7 平均交易周期：38 平均利润率：0.46% 胜率：57.14%	统计系数 盈利系数：57.14% 风险系数：28.57%
盈利交易 交易次数：4 总盈利：4.19% 平均盈利率：1.04% 最大盈利率：1.76% 最大盈利额：17700.00 元 平均周期：58 最大周期：90 最大连续盈利次数：3	亏损交易 交易次数：2 总亏损：－0.44% 平均亏损率：－0.21% 最大亏损率：－0.35% 最大亏损额：－3600.00 元 平均周期：5 最大周期：9 最大连续亏损次数：1
多头交易 交易次数：3 盈利次数：3	空头交易 交易次数：3 盈利次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-22

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070430 09:21	4628	多头	20070430 10:15	4656	5	800	4259	3459	1003459
20070430 10:15	4656	空头	20070430 10:58	4618	5	800	5759	4959	1008417
20070430 10:58	4618	多头	20070430 13:58	4736	5	800	17700	16900	1025317
20070430 13:58	4736	空头	20070430 13:59	4741	5	800	-795	-1595	1023722
20070430 13:59	4741	多头	20070430 14:46	4811	5	800	10455	9655	1033377
20070430 14:46	4811	空头	20070430 14:55	4835	5	800	-3600	-4400	1028977
20070430 14:55	4835	多头	20070430 15:14	4860	5	800	3750	2950	1031927

从测试过程看，在 1 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：17700.00 元，最大亏损额：-3600.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 4 进行股指期货交易是能够盈利的。

②以图 7-41 目前商品期货沪铜主力合约 0707 的 1 分钟的走势为例，应用赚取百万智能盈利系统 4 进行盈亏测试的实际情况（见表 7-23、表 7-24）：

表 7-23

名称：赚取百万智能盈利决策系统 4
合约名称：沪铜 0707
测试时间：2007-04-30～2007-04-30
测试周期：1 分钟
测试模式：实战模式
开仓时固定交易：5 手
保证金比率：10%
单位：5 吨/手
手续费：150 元/手
日内交易手续费减半：否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

综述 测试天数：1 测试周期数：214 指令总数：4 初始资金：1000000 元 最终权益：1051250 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：5.12% 扣除最大盈利后利润率：1.00% 扣除最大亏损后利润率：5.18% 总手续费：6000	
交易统计 总交易次数：4 平均交易周期：53 平均利润率：1.28% 胜率：50.00%	统计系数 盈利系数：50.00% 风险系数：25.00%
盈利交易 交易次数：2 总盈利：5.78% 平均盈利率：2.86% 最大盈利率：4.13%	亏损交易 交易次数：1 总亏损：－0.05% 平均亏损率：－0.05% 最大亏损率：－0.05%
最大盈利额：41250.00 平均周期：70 最大周期：119 最大连续盈利次数：2	最大亏损额：－500.00 平均周期：17 最大周期：17 最大连续亏损次数：1
多头交易 交易次数：1 盈利次数：1	空头交易 交易次数：2 盈利次数：1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－24

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070430 09:26	68700	空头	20070430 09:47	68680	5	1500	500	－1000	999000
20070430 09:47	68680	多头	20070430 14:01	70330	5	1500	41250	39750	1038750
20070430 14:01	70330	空头	20070430 14:28	70350	5	1500	－500	－2000	1036750
20070430 14:28	70350	多头	20070430 14:59	70990	5	1500	16000	14500	1051250

从测试过程看，在 1 分钟 K 线图上用固定手数开仓，最大盈利额：41250.00 元，最大亏损额：－500.00 元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统 4 进行商品期货交易是能够盈利的。

③以图 7－42 目前商品期货沪锌主力合约 0707 的 1 分钟的走势为例，应用赚取百万智能盈利系统 4 进行盈亏测试的实际情况（见表 7－25、表 7－26）：

表 7－25

名称：赚取百万智能盈利决策系统 4
合约名称：zn0707
测试时间：2007－04－30～2007－04－30
测试周期：1 分钟
测试模式：实战模式
开仓时固定交易：20 手
保证金比率：10%
单位：5 吨/手
手续费：30 元/手
日内交易手续费减半：否

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

<table>
<tr><td colspan="2">综述
测试天数：1
测试周期数：200
指令总数：6
初始资金：1000000 元
最终权益：1034300 元
总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：3.43%
扣除最大盈利后利润率：0.33% 扣除最大亏损后利润率：3.98%
总手续费：7200</td></tr>
<tr><td>交易统计
总交易次数：6
平均交易周期：33
平均利润率：0.57%
胜率：33.33% 统计系数</td><td>统计系数
盈利系数：33.33%
风险系数：50.00%</td></tr>
<tr><td>盈利交易
交易次数：2
总盈利：4.80%
平均盈利率：2.40%
最大盈利率：3.12%
最大盈利额：31000.00 元
平均周期：61
最大周期：97
最大连续盈利次数：1</td><td>亏损交易
交易次数：3
总亏损：－0.65%
平均亏损率：－0.22%
最大亏损率：－0.55%
最大亏损额：－5500.00 元
平均周期：14
最大周期：21
最大连续亏损次数：2</td></tr>
<tr><td>多头交易
交易次数：2
盈利次数：1</td><td>空头交易
交易次数：3
盈利次数：1</td></tr>
</table>

表 7－26

开仓时间	开仓价格（元）	交易类型	平仓时间	平仓价格（元）	手数	手续费（元）	盈利（元）	扣除手续费后盈利（元）	总资金（元）
20070430 09:16	32205	空头	20070430 09:41	32180	20	1200	2500	1300	1001300
20070430 09:41	32180	多头	20070430 10:02	32175	20	1200	－500	－1700	999600
20070430 10:02	32175	空头	20070430 10:05	32230	20	1200	－5500	－6700	992900
20070430 10:05	32230	多头	20070430 13:57	32540	20	1200	31000	29800	1022700
20070430 13:57	32540	空头	20070430 14:25	32545	20	1200	－500	－1700	1021000
20070430 14:25	32545	多头	20070430 14:59	32690	20	1200	14500	13300	1034300

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从测试过程看，在1分钟K线图上用固定手数开仓，最大盈利额：31000.00元，最大亏损额：-5500.00元。

结论：应用赚取百万智能盈利系统4进行商品期货交易是能够盈利的。

综上所述，在实战中只要严格按照提示操作即可获利丰厚。规则简单，只有两个方面：

（1）当盘中实时动态K线图上出现第一根红色K线后，于第二根K线的开盘价平空翻多，这是多头第一介入时间。当K线为红色持续延伸的过程，为多头持仓信号，这一过程只持有多单不做空单，中途不加仓不减仓。即：当K线为红色区域，为多头持仓信号，只持多单不做空单（单向交易）。

（2）当盘中实时动态K线图上出现第一根蓝色K线后，于第二根K线的开盘价平多翻空，这是空头第一介入时间。当K线为蓝色持续延伸的过程，为空头持仓信号，这一过程只持有空单不做多单，中途不加仓不减仓。即：当K线为蓝色区域，为空头持仓信号，只持空单不做多单（单向交易）。

一个好的智能盈利决策系统应简单明了，只要严格按照操作即可收益丰厚。而且简单到，只要能认清图上的颜色（红色和蓝色），按照颜色分辨多空即可，然后严格按照提示操作就可达到预期的目标。

但是，任何一个智能盈利决策系统发出的信号，不论设计者怎样在系统上弥补错误信号的发生都会无济于事，只能减少一些。所以只能从系统以外来弥补这一不足，使智能盈利决策系统发出错误信号时有好的补救措施，通过实施有效的补救措施可使亏损转为盈利。这方面请参阅后面的资金管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、资金管理——把损失永远控制在最小规模

1. 资金管理与盈利方法

采用智能盈利决策系统发出的交易决策信号进行交易，更加注重的是资金管理，资金管理合理与不合理是智能决策能否盈利的关键。

本书介绍的智能盈利决策系统的应用过程，虽然比较诱人，其特征也吸引了众多交易者研究开发各种各样的智能盈利决策系统，但成功者依然寥寥无己。这是因为任何一个交易智决策系统，都无法规避价格在盘整期出现的频繁错误信号，导致亏损虽然不大但次数却极多，每次小的亏损积累起来，总的亏损数额就会大大超过预期。特别是固定手数交易时，即使仓单数量较小，只有资金的 20% 左右，一样会出现多次小幅亏损加起就成了大幅亏损的现象。所以，交易者不仅要有有效的智能盈利决策系统，还要有有效的资金管理方案，把交易智能决策系统和资金管理有效的结合起来才是一个完整的盈利模式。

一般讲，战略性投机在资金管理上不会孤注一掷，而是分批进行。在交易时间上也不会有开仓介入就立马赚钱的想法，而是不在乎一城一池的得失，也不在乎短时期赚钱与否。应是更加注重资金管理，当不同的时间架构的交易方向变化时，智能决策信号可能会出现错误的跟势信号，这就需要替补方案有效地补上这一缺陷。当资金管理在不同的时间出现不适合时，智能决策系统要有效的补上这一缺陷。说白了就是，交易智能决策系统与资金配置的好坏直接影响盈利过程。

当然，资金管理不是魔术。一个投机交易者在进入市场后，首先应该学会的是如何减少损失，然后是避免亏损，最后才是获利。资金管理的第一个要素就是将每次交易的损失控制在最小，这就需要盈利方法的科学客观性。单一的资金管理只能说是盈利方法之一，同样单一的智能决策系统也是盈利方法之一，不能称之为是完整的盈利方法。完整的盈利方法必须是一整套的有效方案，其中包括交易决策系统和资金管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过，投机交易者只要不交易就能保证自己不赔钱，但这样也放弃了获利的机会。不过若把每次投机的仓位和损失都控制在一个极小的范围，就能尽可能长时间的留在市场中交易，这能使交易者逃过大多数投机者所经历的灭顶之灾，不至于在成功还未降临之前，就不得不离开了市场。

2. 资金管理与智能决策系统

可以说资金管理和智能决策系统两者是相辅相成的，相互之间保持着密不可分的联系，两者都是为控制交易风险和规避交易风险而设计的，两者的有机结合形成相互关联的规则体系。资金管理是根据智能决策系统发出的交易决策信号中的止赢或止损而进行的，资金管理的过程控制着头寸、总的资金配置的风险尺度。而交易智能决策的过程控制着开仓、持仓和平仓的时机和尺度，给资金出入市提供提示，规避资金在交易中的风险，规避交易者的心理对交易决策的影响。

从交易智能决策的过程和资金管理的过程来讲，两者综合起来的交易规则体系，才能有效地交易风险，规规避不正确地交易心理。

采用有效的交易智能决策系统和资金管理方法，能够使得交易决策活动具有系统性和一致性，这对实现持续稳定的盈利具有根本意义。

因为交易智能决策过程是由电脑在盘中动态行情中，通过电脑自动收集信息、自动分析的结果，不掺杂人为的思想因素，有效克服了人性弱点。

由于交易智能决策系统的全部规则和参数完全机械化，交易决策信号由系统自动发出，完全排除了交易者的主观判断，从而有效解决了交易者的情绪对交易决策的负面影响。

交易智能决策系统发出的交易决策信号通过测试是期货交易决策的科学，科学的交易决策行为与科学的资金管理是分不开的。科学的交易决策行为在很大程度上可以避免资金亏损风险，使投入的资金风险最小化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 商品期货资金管理方案

现在以知资金管理与交易智能决策系统是一个统一的规则体系，那么将资金的使用与交易智能决策过程有效结合就是必然。交易智能决策过程的资金管理，是期货交易者合理运用手中资金，降低亏损风险并使资金升值的资金经营过程。

资金管理中，一定要注意交易智能决策信号的确定性。在这里，是不能用某一模棱两可的办法来描述交易决策的，只有确定性的交易决策信号，才可以为建立有效的交易决策奠定基础。所以，笔者只选择一种交易决策信号，即上述的“赚取百万智能盈利决策系统”发出的交易决策信号的决策规则。交易决策信号从短中长期来讲，必须可以产生利润，以达到了从短中长期来讲可以产生利润的目标。

与交易决策系统相适应的资金管理，是一套成功体系中最为复杂和最关键的因素。假如一个交易智能决策系统中没有资金管理，即使交易成功率达到了 90%，也可能亏光全部的资金。缺乏资金管理是阻碍投资理财走向成功最常见的情绪和心理障碍。历史上几乎所有优秀的期货交易者都有良好的与交易决策系统相配套的资金管理体系。

例如：100 万元资金账户结合“赚取百万智能盈利决策系统”做出的固定手数资金管理方案。

结合“赚取百万智能盈利决策系统”开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 20% 以下。

如大连大豆期货开仓使用资金 20% 以下，账户资金 100 万元，按 10% 收取保证金，主力 0709 合约时价 3200 元/吨，开仓 50 手使用资金 16 万元，每次开仓数量相同，中途不加仓也不减仓，完全按“交易智能决策系统”的开平仓信号不间断地操作，每 10 次会出现下表中的三种情况（见表 7－27）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－27

资金	亏损	净亏损	盈利	净盈利	总盈亏
	50000 元/次		150000 元/次		
1000000 元	6 次	300000 元	4 次	600000 元	300000 元
1000000 元	7 次	350000 元	3 次	450000 元	100000 元
1000000 元	8 次	400000 元	2 次	300000 元	－100000 元

注：开平仓双边交易为一次，每 10 次为双边交易计算亏损

从上表中可以看出，只要我们坚持接受亏损，连续不断地按信号提示交易，仍然可以获取较大盈利。

即使 10 次交易中只有 3 次是正确的，我们依然可以获得较为理想的交易结果。而 10 次交易中如果连续 8 次是亏损的，整体资金的损失也是非常小的，只占总资金的 10%。

建议：有效的交易智能决策系统和有效的资金管理方案要长期坚持使用。不过，同样的交易智能决策系统，资金管理的方案也不同，结果也截然不同。

例如：100 万元资金账户结合“赚取百万智能盈利决策系统”做出的浮动手数资金管理方案。

结合“赚取百万智能盈利决策系统”开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 1% 以下起步，加仓的最高资金使用在 20% 以下止步。

以大连大豆期货主力 0709 合约 3200 元/吨时为例，3200 元×10 吨/手＝32000 元/手，10% 收保证金，开仓 1 手用 3200 元，100 万元的 1% 是 1 万元，可开 3 手。

当交易智能决策信号出现时第一次开仓以 3 手起步，开仓后只要交易智能决策信号再出现时持有的 3 手合约是盈利的，平仓后翻向另一方向交易时就仍然开仓 3 手。

可是当信号发出时持有合约不是盈利而亏损，这时就加 3 手，连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现错误信号就连续每次加仓 3 手，例如连续出现 12 次错误信号，在跟随交易的过程中持有合约就会加到 36 手。即使这样离可使用总资金的 20% 仍有距离，风险这时依然控制在 10% 以里。只要在以后的信号发出后出现一波略大的行情就会大幅盈利。细节请读者参阅后面的资金管理在实战中的应用。

4. 股指期货资金管理方案

在具备有效交易智能决策系统的基础上，资金管理的作用就是通过仓位调整，使资金利用得更合理，更能有效地为投资理财服务。我们假设一个交易决策系统即使有 90% 的胜率，如果资金使用不当，同样会出现巨大的亏损。

例如：100 万元资金账户结合“赚取百万智能盈利决策系统”做出的资金管理方案。

结合“赚取百万智能盈利决策系统”开平仓的规律进行科学运算，建议最佳持仓比例为账户资金的 20% 以下。

如沪深 300 指数期货开仓使用资金 20% 以下，账户资金 100 万元，按 10% 收取保证金，设股指期货某合约时价是 3000 点，即 3000 点 × 300 元 = 900000 元市值，90 万元市值的 10% 是 9 万元，可开仓 2 手。

每次开仓数量相同，中途不加仓也不减仓，完全按“赚取百万智能盈利决策系统”的开平仓信号不间断地操作，每 10 次会出现下表中的三种情况（见表 7－28）：

表 7－28

资金	亏损	净亏损	盈利	净盈利	总盈亏
	50000 元/次		150000 元/次		
1000000 元	6 次	300000 元	4 次	600000 元	300000 元
1000000 元	7 次	350000 元	3 次	450000 元	100000 元
1000000 元	8 次	400000 元	2 次	300000 元	－100000 元

注：开平仓双边交易为一次，每 10 次为双边交易计算亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实战操作中，我们要知道两个最基本的资金管理原则：一是降低风险，二是控制风险。

降低风险指的是把杠杆倍数降下来，在目前国内的期货交易中，最大的杠杆比率是多少呢？1∶10，就是说你用10%的资金做一手单，当价格顺开仓的方向波动10%时，交易者所投入的保证金翻一番，当价格逆开仓方向波动10%时，交易者的保证金就亏损没了。所以交易者不能满仓操作，要用其中一小部分资金参与交易，把杠杆倍数降下来。这样就能够参与更多次的交易。

控制风险指的是要把每次交易的损失限定在一定的范围内，这样就会避免因为突发事件的发生，出现严重亏损或者爆仓的风险。

股指期货交易是一项风险收益比很高的投资，从10～20倍的资金杠杆能够让投资者在享受高额融资的同时，又让保证金账户承担了巨大的投资风险。因而，作为交易者，要学会的就是利用有效的交易智能决策信号进行风险控制和资金管理。

当然，浮动手数资金管理方案可以使资金的增值速度更快。请参阅商品期货资金管理方案中的内容。

由于期货市场是高风险投资市场，确定了资金投入就必须考虑资金投入的安全性问题。保护好原始投入资金的安全，才是投资的根本，在原始资金安全的情况下获得必然的投资利润，才是科学的、稳健的投资资金管理策略。所以，交易决策的开平仓行为是建立在交易智能决策信号准确判断趋势的基础上的。科学的交易决策开平仓或持仓行为，可以更强地控制决策者的决策风险。因此，科学的交易决策开平仓或持仓行为与资金管理决策是密不可分的。

五、实战解剖——举例说明资金管理在实战中的应用

1. 举例说明商品期货资金管理在实战中的应用

在商品期货实战中，不同的资金管理方案在同一过程中的效果也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不一样的。

例如：依据赚取百万智能盈利决策系统 3 发出的信号进行开平仓，100 万元资金账户应用浮动手数的资管理方案可盈利时，固定手数的资金管理方案也会出现亏损（如图 7－43 所示和表 7－29）：



图 7－43

从图 7－43 上可以看到浮动手数的资金管理方案应用在大豆期货不活跃期仍有盈利。这是因为不活跃进时的手数较少，随着不活跃的时间延长，机会成本的不断加大，出现短暂活跃的可能性也在加大。在多次错误信号后总会出现一次或多次信号准确，而且趋势较大的盈利机会，从交易过程也可以看出只要有一次机会就可盈利。但在不活跃期间应用固定手数资金管理方案亏损就不可避免，把图 7－43 的交易过程用固定手数资金管理方案进行测试，从测试的结果中得出结论，如果在这一交易过程应用固定手数资金管理方案是亏损的（见表 7－29）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7－29

名称：赚取百万智能盈利决策系统 3 合约名称：豆一 0709 测试时间：2007－01－23～2007－02－01 测试周期：5 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：50 手 保证金比率：10% 单位：10 吨/手 手续费：10 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：9 测试周期数：316 指令总数：10 初始资金：1000000 元 最终权益：955000 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：－4.50% 扣除最大盈利后利润率：－5.95% 扣除最大亏损后利润率：－3.40% 总手续费：14000	
交易统计 总交易次数：10 平均交易周期：22 平均利润率：－0.32% 胜率：7.14%	统计系数 盈利系数：7.14% 风险系数：85.71%
盈利交易 交易次数：1 总盈利：1.45% 平均盈利率：1.54% 最大盈利率：1.54% 最大盈利额：14500.00 元 平均周期：65 最大周期：65 最大连续盈利次数：1	亏损交易 交易次数：12 总亏损：－4.55% 平均亏损率：－0.39% 最大亏损率：－1.15% 最大亏损额：－11000.00 元 平均周期：20 最大周期：47 最大连续亏损次数：8
多头交易 交易次数：5 盈利次数：1	空头交易 交易次数：5 盈利次数：0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从走势较弱的价格走势中来对比资金管理的可行性，可以从中得到一些启发，就是在弱市中不是什么样的资金管理都适用的，这一点至关重要。所以说，应用交易智能决策信号进行趋势程序交易时，一定要选择交易活跃、波动幅度大的品种。

目前天胶期货的交易活跃程度较高，波动幅度较大。因此选择天胶期货依据智能决策信号进行趋势程序交易比较适合。

（1）浮动手数资金管理方案测试。

例如：依据赚取百万智能盈利决策系统 3 的信号进行交易，资金账户 100 万元，开仓起步使用资金总额的 1%，开仓 1 手，资金最多使用不超过 20%，连续亏损信号加仓设定为 10 手止步盈亏情况（如图 7－44 所示）：

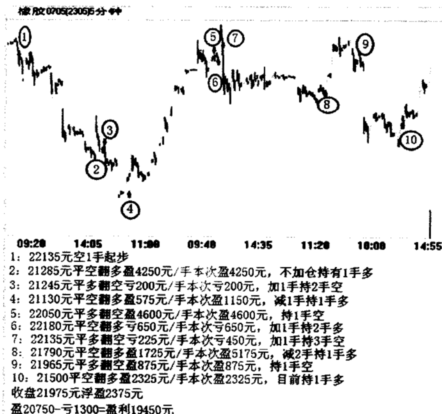


图 7－44

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从橡胶期货与大豆期货两品种应用浮动手数资金管理进行交易对比看，在同一交易智能决策信号为依据的情况下，走势弱的大豆期货的盈利要远远低于走势强的天胶期货。所以可以得出结论，选择交易品种一定要选波动幅度大的主力合约进行。

（2）固定手数资金管理方案测试。固定手数的资金管现方案应用于波动大的品种收益率同样比波动小的品种高，但也比不上浮动手数资管理的盈利率。测试详情（见表 7－30）：

表 7－30

名称：赚取百万智能盈利决策系统 3 合约名称：橡胶 0705 测试时间：2007－01－31～2007－02－16 测试周期：5 分钟 测试模式：实战模式 开仓时固定交易：10 手 保证金比率：10% 单位：5 吨/手 手续费：10 元/手 日内交易手续费减半：否	
综述 测试天数：16 测试周期数：550 指令总数：10 初始资金：1000000 元 最终权益：1129750 元 总利润率（（最终权益－初始资金）/初始资金）：12.97% 扣除最大盈利后利润率：7.60% 扣除最大亏损后利润率：14.25% 总手续费：2000	
交易统计 总交易次数：10 平均交易周期：55 平均利润率：1.30% 胜率：60.00%	统计系数 盈利系数：60.00% 风险系数：30.00%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

盈利交易 交易次数：6 总盈利：15.67% 平均盈利率：2.49% 最大盈利率：5.17% 最大盈利额：53750.00 元 平均周期：80 最大周期：132 最大连续盈利次数：3	亏损交易 交易次数：3 总亏损： -2.50% 平均亏损率： -0.78% 最大亏损率： -1.17% 最大亏损额： -12750.00 元 平均周期：4 最大周期：6 最大连续亏损次数：2
多头交易 交易次数：4 盈利次数：2	空头交易 交易次数：5 盈利次数：4

在实战中，也经常会出现连续亏损的情况，但一定要坚持跟随操作。因为赚钱的过程不可能一帆风顺，只有在寂寞的煎熬中挺过来的交易者才可能成为成功者。

例如：2006 年 12 月 11 日至 22 日沪胶期货 0703 合约应用赚取百万智能盈利系统 3 的信号进行趋势程序交易的盈亏回顾。

2006 年 12 月 11 日周一，沪胶 0703 合约多头信号发出后开多一手，之后每次亏损后发出一信号即平仓翻向信号所指方向，直到加仓到十手不在加仓，但也不减仓，只是跟随信号操作，截止 12 月 22 日周五，共两周时间获利达 25% 以上（如图 7 - 45 所示）：

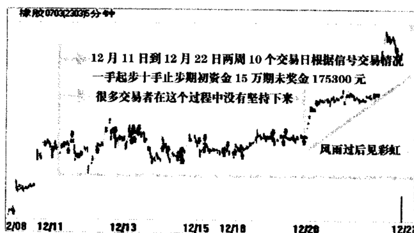


图 7 - 45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

沪胶 12 月 11 日的至 12 月 22 日较长时间的盘整过程是不多见的，这种情况如果不坚决跟随操作，大的趋势方向就很难把握。从图 7－45 的 K 线图中可以看出，沪胶的上涨或下跌都呈暴涨暴跌，价格弹性极好，这也是受到短线交易者追捧的原因（如图 7－46 所示）：



图 7－46

综上所述，应用交易智能决策信号进行趋势程序交易必须坚定信念和信心才能看到最后的胜利，不要因连续出现错误的亏损信号就怀疑信号的可行性。在交易中只要交易智能决策信号发出后，出现的亏损是小幅的，而且是以预设的范围之内，说明信号和资金管理是没问题的，可以大胆跟随操作。如果在交易中，交易智能决策信号连续出现错误，并导致大幅亏损，这时说明交易智能决策信号和资金管理有问题，须要从新设置交易智能决策信号和资金管理方案后再开始交易。

2. 举例说明股指期货资金管理在实战中的应用

实战中浮动手数资金管理方案是最适合股指期货投机交易的，这是由浮动手数资金管理的方法决定的。因为，当亏损时持仓的手数总是最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

少，当盈利时持仓的手数总是最大。

例如：沪深 300 指数期货依据“赚取百万智能盈利系统 3”的信号进行交易，开仓使用资金 30% 以下，账户资金 100 万元，按 10% 收取保证金，设股指期货某合约时价是 3000 点，即 3000 点 × 300 元 = 900000 元市值，90 万元市值的 10% 是 9 万元/张，可开仓 3 张。即 1 张起步，3 张止步，每当交易智能决策信号错误出现亏损就加单 1 张，但最多加到 3 张（见图 7－47 所示）：



图 7－47

从图 7－47 的走势过程和智能决策信号发出的情况看，错误信号亏损时只要能够按照浮动手数加仓，在盈利出现平仓信号平仓后再度开仓时减仓，根据这一规则循环往复的操作就可立于不败之地，达到盈利预期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、风险管理——实战中应当避免的风险陷阱

在诸多的风险中，有些风险是投资者无法防范的，有些风险投资者可以通过自身的努力避免，对这些风险要有不同的应对措施。

信用风险和结算风险是普通投资者不需要花费太多精力考虑的。因为，一方面它们对于投资者来说不可控。另一方面，它们发生的概率极其微小。

对资金流动性风险的防范，一方面要对头寸的规模进行控制，防止超过能力的投入。另一方面，要保证有足够的后备资金以预防发生极端不利的价格变化。

对市场流动性风险的防范，主要在于对交易的期货合约的种类要有一定的选择。一般优先选择那些流动性好，市场深度、广度都大的期货品种，对流动性小的品种则应少考虑或将可能的收益水平与流动性风险联系起来考虑。

对系统风险的防范主要在于合理的运用止止赢止损手段，确保期望的利益不完全暴露于系统风险中。对市场风险的防范则在于对市场信息的全面、及时、准确的把握和准确的判断、行动，这依赖于投资者的投资技巧。

具体来说，实战中应注意的问题和对自身风险的控制主要可以从以下几方面着手：

（1）加强对各类市场因素的分析，提高判断预测能力，通过灵活的交易手段降低交易的风险。在交易前一定要深入研究期货的基本面情况，力争正确把握其未来价格走势。运用合适的技术分析方法、手段，形成自己独特的交易理念、交易计划和风险控制方案，切忌盲目下单、过量下单。

（2）用于进行期货交易的资金必须是正当的而且在一定的期限内是可能用作期货保证金的。控制好资金和持仓的比例，避免被强行平仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的风险。

（3）充分掌握期货交易的知识和技能，制定正确的投资策略，将风险控制在自己可承受的范围。

（4）规范自身交易行为，提高风险意识和心理承受能力，保持冷静的头脑。不要忽视期货市场风险管理的每一个环节。影响期货价格的因素千变万化，在进入市场持有期货合约后，要时刻注意期货行情的变化，在计划确定的范围内采取各种有效的保护盈利，止损出场的交易措施。

（5）选择合法的期货经纪公司，投资者在进行期货交易时，必须选择国家有关部门正式批准设立的期货经纪公司。未取得中国证监会颁发的《期货经纪业务许可证》；或以提供信息、投资咨询、投资业务培训等名义；以及非期货经纪公司的交易所会员单位，开展期货经纪活动均属非法从事期货经纪活动。在充分交流和了解的基础上，选择经营规范的经纪公司，并及时认真检查自己每笔交易的具体情况和自己的交易资金情况。

（6）在遇到自身的利益受到不公平、公正受到侵害的时候，投资者可以向中国证监会及其他有关机构进行投诉，要求对有关事件和问题进行调查处理。

（7）严格遵守期货交易所、期货经纪公司的一切风险管理制度。

（8）注意形成良好的心理素质，戒除“赌徒心理”。在投资时间长短、交易频繁程度、每次交易风险要随价格波动程度等方面数据作出正确选择。

（9）要培养独立思考的能力。在期货市场上，各种信息、消息非常多，还有许多传媒或许多“期货评论专家”发布预测和预言，介绍各种技术分析方法，对此一定要自己小心求证，所谓“专家之言不可尽信”。

（10）用一万元、十万元、五十万元、百万元、千万元在股指期货市场、商品期货市场进行投机交易，赚取百万都是可以利用趋势程序交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易和智能盈利决策系为最佳途径的。但由于期货价格不一样，所以选择交易的品种会不一样，例如1万元至30万元只适合做商品期货，而1万元也只能做价格极低的品种，如小麦期货、玉米期货，价格都在2000元以下，1手的保证金约2000元左右。目前股指期货虽然没上市，但目前股指期货的标的物沪深300指数2007年5月9日的收盘是3701.28点，每点乘300元总价值是1110384元，按12%的收取保证金就是133246.08元，用趋势程序交易规则和智能决策信号来进行股指期货交易，最好的资金管理方案是100万以上，100万以下进行股指期货交易，资金管理跟不上，风险将呈无限放大状态。就是说资金越少资金管理越难，即便是遵守趋势程序交易规则较好，智能决策系统较准，那赚取百万的时间会很长，交易者必须有这方面的心理准备。资金越多资金管理就容易得多，在执行趋势程序交易过程中，智能决策系统准确率较高时，百万元赚取百万的过程会很短，有时三五个月左右就会出现一次，千万赚百万一二个月就会出现一次。当然，这一切都是和资金管理分不开的。

市场风险是不可预知的，但又是可以通过分析，加以防范的。在这方面，投资者需要做的工作很多。最主要的就是，在入市投资时，首先要从自己熟悉的品种做起，做好基础工作。千万不能逆势而为，初期一定要设好“止损点”，以免损失不断扩大，难以全身而退。

总之，期货市场的风险是客观存在的，但风险是与机遇并存的，在直面风险的同时，机遇也在向我们招手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后 记

用期货轻松撬来 100 万

过去在商品期货市场需 30 万元资金开户才能进行交易，现在有一两万元就可以到期市开户进行商品期货交易。可是，国内金融期货第一个即将上市的品种股指期货，上市后又如何参与交易呢？其实，对于投机来讲，商品期货也好，股指期货也罢，都是期货，除标的物不同外，都是保证金制度，只需付 10% 左右的履约保证金就可以进行 100% 的交易，加上多、空双向交易规则、T＋0 交易规则，是短线投机交易获利最有好的基础条件。保证金制度，可以用小的资金在短时间内博取高额利润。当今，期市上流传着这样一名话，叫做“小资金玩转大期货”。期货交易的投机性要强于股票交易，风险也大于股票，但期货市场的 T＋0交易规则也使期货交易的可控性较强。

笔者在长期的期货投机交易中，始终坚信投机交易的趋势不可预测，但可跟踪。所以，使用一个客观机械的交易方法，只需严格执行机械的交易信号提示，进行跟踪交易即可获取较大盈利。无论是商品期货还是股指期货，大的方向虽然受基本面的左右，但小的方向是受资金流的左右。特别是期价的日内波动中，利多的情况下也会因多头获利回吐而出现大幅下跌，利空的情况下也会因空头获利回吐而出现大幅上涨，这两种情况都是因资金流短暂的强弱引发的，是基本面无法预测的，也无法左右的。因此，投机交易选择技术指标分析方法跟势交易，才能够有效避免资金流形成的短期波动风险，赚取最大利润或保护最大利润。

由于投资者的资金状况不同，用一万元、十万元、五十万元、百万元、千万元，在期货市场进行投机交易的技术指标分析方法和资金管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方法是不一样的。本书从零基础开始，由浅入深地介绍了股指期货和商品期货投机交易的技术指标分析方法和资金管理方法。用图文并茂的举例，阐明了投机交易中运用技术指标分析进行趋势程序交易的过程。简单的说，技术指标并不能让交易者百分之百的盈利，但是技术指标却能帮助交易者看准方向跟势交易，最终达到盈利的目的。

期货市场投机交易规则的种种优势，为投机交易赚取百万提供了有效的基础和途径。怎样才能达到赚取百万的目标，实现以小博大，投机、投资、理财几不误的愿望呢？一般讲，交易者只要学会一两种技术指标的使用，就足以长久盈利。运用技术指标提示的信号进行趋势程序交易，其实就意味着交易决策分析过程是自动形成的，不掺杂任何人为的感情因素和任何心理因素，也意味着一个入市交易没有经验的新手，如果按照趋势程序交易的次序去做，就会变成一个经验丰富的操盘手，更意味着赚取百万的途径已被交易者掌握。

趋势的起点和终点周而复始，即当前趋势的起点就是上一趋势的终点，当有趋势的终点又是下一趋势的起点。程序就是一根流程链，使投机交易的智慧得到极致发挥，程序能把交易流程体现得淋漓尽致，使交易次序井井有条。技术指标提示的交易信号，使趋势的开端到终结有了标准的依据。因此，趋势程序交易不失为是赚取百万绝佳的途径，书中详细介绍了趋势程序交易这一赚取百万途径的过程，希望能对读者朋友有所启发，助益成功。

张鸿儒

2007 年 8 月 8 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录 1.

建立股票赚取百万智能盈利决策系统

通过分析软件的公式编辑功能进行编写应用于日 K 线图上的交易智能盈利决策系统，股票日 K 线图的趋势运行特点体现在，趋势周期较长，较稳健。持有股票时间较长，盈利率较高。公式可编写为：

```
N:=21;
GDFZ0:=CLOSE;
GDFZ1:=HIGH;
GDFZ2:=LOW;
TYA:=(((((((((GDFZ2+GDFZ1)+GDFZ0)+REF(GDFZ0,1))+REF(GDFZ2,1))+REF(GDFZ1,1))+REF(GDFZ0,2))+REF(GDFZ2,2))+REF(GDFZ1,2))/9));
HDA:=(((((HHV(TYA,(17*2))+REF(HHV(TYA,(17*2)),1))+REF(HHV(TYA,(17*2)),2))+REF(HHV(TYA,(17*2)),3))+REF(HHV(TYA,(17*2)),4))/5);
LDA:=(((((LLV(TYA,(17*2))+REF(LLV(TYA,(17*2)),1))+REF(LLV(TYA,(17*2)),2))+REF(LLV(TYA,(17*2)),3))+REF(LLV(TYA,(17*2)),4))/5);
A1:=(REF(HDA,1) = (HHV(TYA,((2*N)+0))));
B1:=(FILTER(A1,5));
HD:=(FILTER(B1,5));
A2:=(REF(LDA,1) = (LLV(TYA,((2*N)+0))));
B2:=(FILTER(A2,5) );
```

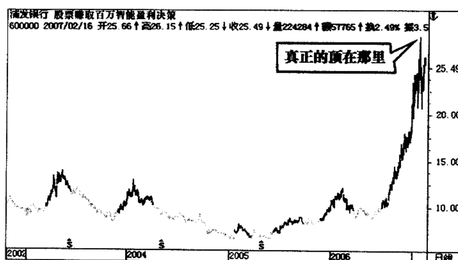
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


```
LD:=(FILTER(B2,5));
A:=(REF(HDA,BARSLAST(HD)));
B:=(REF(LDA,BARSLAST(LD)));
T1:=((BARSLAST(HD) < BARSLAST(LD)) AND (NOT (HD)));
T2:=((BARSLAST(HD) > BARSLAST(LD)) AND (NOT (LD)));
BF:=IF(T1,A,A);
HH:=MA(BF,1);
BG:=IF(T2,B,B);
LL:=MA(BG,1);HH1:=(BARSLAST((GDFZ0 > (REF(HH,1) *1.003))));
LL1:= (BARSLAST ((GDFZ0 < (REF (LL, 1) *0.997))));
STICKLINE ( (HH1 < LL1), OPEN, CLOSE, 8, 0), colorFF;
STICKLINE ( (HH1 < LL1), HIGH, LOW, 0, 0), colorFF;
STICKLINE ( (HH1 > LL1), OPEN, CLOSE, 8, 0), colorFF00;
STICKLINE ( (HH1 > LL1), HIGH, LOW, 0, 0), colorFF00;
```

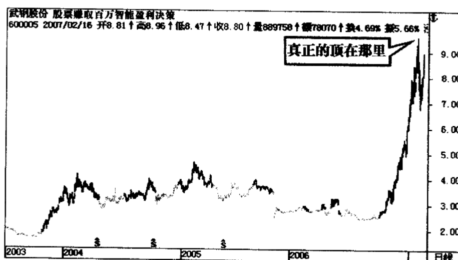
同时为公式取一名字，“股票赚取百万智能盈利决策系统”。设置好确定之后选择应用于图即可，在图上表述出来的情况是，上涨趋势没有改变时 K 线不论如何波动都呈红色，下跌趋势没有改变时 K 线无论如何波动都呈蓝色。

“股票赚取百万智能盈利决策系统” 应用于实战，只要严格按照信号提示跟随操作即可获得较高的收益。见附录图 1-1、附录图 1-2、附录图 1-3、附录图 1-4、附录图 1-5、附录图 1-6、附录图 1-7、附录图 1-8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

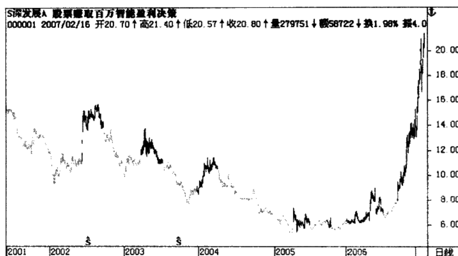


附录图 1－1

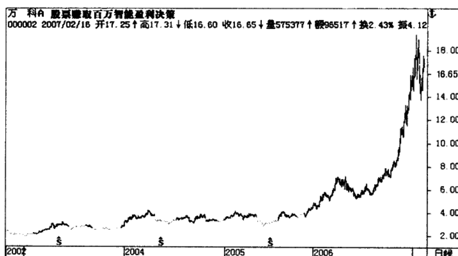


附录图 1－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



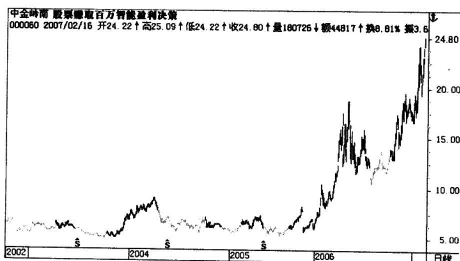
附录图 1－3



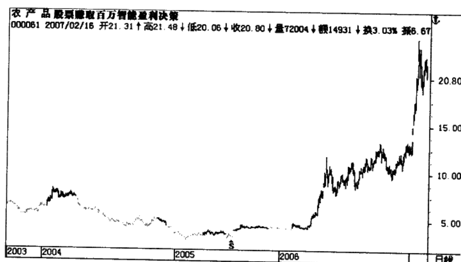
附录图 1－4

选好一只股票后根据据智能决策系统发出的交易决策信号进行止赢或止损，就能够有效地控制风险，达到盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



附录图 1－5



附录图 1－6

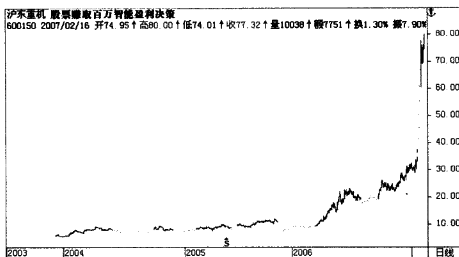
股票赚取百万智能盈利系统信号买入、持有、卖出规则说明：

（1）由蓝色 K 线变为红色 K 线时是买入第一介入时间，应及时买入股票。红色 K 线持续延伸的过程是股票持有的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



附录图 1－7



附录图 1－8

（2）由红色 K 线变为蓝色 K 线时是卖出第一介入时间，应及时卖出股票。蓝色 K 线持续延伸的过程是持币观望的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录2.

期货市场常用的术语和含义

1. 期货市场：是指大宗期货产品和金融证券，以公开竞价方式买卖标准化合约，实行远期交割的有组织的集中交易场所和空间。

2. 现货市场：是指以现行市场价格为基础，买卖双方以即期现货合同和运期货合同进行商品实物所有权转移的场所和空间。

3. 期货交易：是指投资者只需交纳少量的保证金，通过在期货商品交易所公开竞价买卖期货合约并在合约到期前进行对冲，通期货转现货进行实物交割来了结业务的一种方式。

4. 现货交易：是指分句现货合同或运期合同所确定的价格与付款方式，以买卖实物为交易目的，在一定时期内进行实物交割，从而实现商品所有权转移的买卖方式。现货交易包括即期交易和远期合同交易。但是，远期合同交易不是期货交易。

5. 期货合约：是指由商品交易所规定的在未来某一特定时期，购进或卖出某种商品和金融证券的法律约束的、标准化的协议或契约。期货合约是根据每种期货交易商品的品质、数量和交货地点而规定的标准化合约，合约的唯一的变量是在商品交易所内产生的价格。

6. 期货合约的交易单位制：为了便于交易双方进行交易，期货商品交易所对标准化合约不同商品的每张合约所包含的商品的数量单位数都有明确规定。合约单位是以指以公制单位计算的每张合约代表数量。

7. 最小变动单位：又称最小价位或最小价格波动。它指在某一期货交易中，在报价时所充许的最小价格变动额，即每次报价时，加或减的最小额度必须是最小价位的整数倍。

8. 涨停板：即每日价格以昨日的收盘价为基点向上最大波动限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. **跌停板**：即每日价格以昨日收盘价为基点下跌的最大波动限制。

10. **合约月份，即交割月份**：指由商品交易所规定的期货合约卖方与买方之间进行的现货商品交收和转移业务的月份。

11. **最后交易日**：指合约买卖停止之日。根据商品期货交易所规定，可确定某一期货或期权合约交割月份中进行交易的最后一天。

12. **交割等级**：指期货合约夫定的交收商品的标准品级。

13. **交割方式**：指到期合约办理实物交收业务的具体方式。

14. **最后交割日期**：指从最后交易日的次日起到交割月的最后一个营业日止。

15. **佣金制**：佣金是指期货公司经纪人代理客户进行交易，为执行交晚指令而收取的手续费。

16. **履约制度**：交易双方必须依法履约，若发生违约情况，将对违约方处于相当于违约金额数倍的罚款，并取消其会员资格，逐出交易所。对情况严重者追究其法律责任。

17. **开盘价**：指期货商品交易所开市时的第一笔成交价格。

18. **收盘价**：指期货商品交易所收市时的最后一笔成交价格。

19. **最高价**：指某一特定期货合约当日行情中最高成交价格。

20. **最低价**：指某一特定期货合约当日行情中最低成交价格。

21. **最新价**：即最新成交价格。指某一特定期货合约当日即时行情中按价格优先、时间优先撮合的最新成交价格。

22. **成交量**：指每一交易日即时成交的期货（期权）合约的数量。

23. **空盘量**：又称持仓量，指尚未平仓的数量。

24. **牛市**：又称多有（利好、利多）市场。指处于价格上升期间的市场。

25. **鹿市**：指处于价格平稳及稳中稍动期间的市场。

26. **熊市**：又称空头（利空、利淡）市场。指处于价格下跌期间的市场。

27. **卖空者**：指卖出期货合约或准备买进现货商品的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

28. 买空者（多头）：指已买进期货合约或拥有现货商品的人。

29. 交易部位：又称头寸。这是一种市场的约定或承诺，即尚未对冲处理的买或卖期货合约的数量。对于购进期货合约者处于多头买空部位，对于卖出期货合约者则处于空头部位。

30. 平仓：又称对冲、衡抵。指通过卖出（或购进）相同交割月份、相同数量的期货合约，来抵消了结原先所购买（或卖出）的合约或根据期货合约规定交收现货商品。

31. 订单：又称指令。指进行期货交易时客户下达的指令。

32. 基差：指同种商品的现货价格与期货价格之间的差额。通常是用近期期货合约月份来计算基差（基差＝现货价格－期货价格）。

33. 对赌：指接受客户委托但没有下单到期货交易所或私下挪用客户保证金进行交易，这种违法行为称为对赌。

34. 递盘：指买方出价，而要价则是指卖方要价和空头要价。

35. 支撑线：指因对期货合约的吸购和需求的拉动，使得期货价格难以跌过某一特定价格或价格波动区域水平范围。

36. 阻力线：又称压力线。指价格难以突破和超越某一价格水平和价格波动区域范围。

37. 商品基金：指以进行金融证券、商品期货或期权合约交易为目的而由若干投资者（客户）集资，并将该项基金集中运用的一种合资组织，它也是经营或募集散户资金的组织，借以增强投资力量以便对抗大户操纵市场。

38. 投机交易：投机实质上是投机者参与某种商业活动的一种投资行为。期货市场上的投机交易就是利用市场价格的频繁波动，根据行情预测来买空、卖空，期望以小博大，获取高额利润。因此，投机交易可分为买空投机和卖空投机两种。

39. 套利交易：套利指期货交易者在期货市场上买进一定数量期货合约的同时，卖出一定数量其它相关的期货合约，然后在适当时候对两种期货交易部位进行平仓，从中赚取一定利润的做法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

40. 跨月份套利的含义：又称为同类商品套利交易，指在买进某一交割月份的商品期货合约的同时，卖出另一交割月份的同一商品期货合约，然后在适当的时候进行平仓以赚取一定的利润。

41. 跨商品套利：是指利用不同相关商品期货合约价格变动的差异，同时买卖两种交割期相同的期货合约，借以从中获取差价的一种分散交易方式。

42. 期权交易：期权又称选择权，是指在确定的日期或在这个日期之前，按照事先确定的价格买卖一种特定商品或金融工具的权利。该项权力是由买卖双方以期权合约的形式确定下来的。期权交易指的就是这种期权合约的买卖。

43. 期货期权：即期货合约的期权交易，是指期权的买方在期权到期日或之前，有权按执行价格建立一定数量的多头或空头期货交易部位。

44. 跨市场套利：是指利用不同交易所之间的同种期货商品差价套利。换言之，交易者利用同一种期货商品在不同地点的交易所之间的价格差异，同时在不同市场买进和卖出，以期获取差价利润的一种分散交易方式。

45. 结算价：指清算所规定的用来清算每个肝员净交易头寸盈亏状况的价格。

46. 正常市场：指期货市场价格表现为远期货价格高于近期货价格。

47. 倒挂市场：指期货市场价格表现为远期货价格低于近期货价格，即远期货价格对近期货价格贴水。

48. 对冲或平仓：是指达成期货合约的交易者，或者持有期货头寸者采取与最初交易头寸或未增仓的交易头寸相反的第二个期货头寸来对冲他的合约义务的作法。

49. 头寸：是指商品期货持有量。

50. 金融期货合约：是指以标准金融工具为契约基础的期货品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

51. 利率期货：是指在金融期货市场上，对带息证券的标准化合约进行买卖，并指定在将来的某一日期交割的期货品种。

52. 股票指数期货：是指买卖双方在金融期货市场上买卖的是以股票指数这一特殊"商品"为内容的期货合约。交割时以现金结算，而不是交给对方一定数额的股票。这一期货交易的主要目的是避免股票交易中的系统风险，对股票投资起保值的作用。

53. 外汇期货：也称为汇率期货，是在金融期货市场上买卖以标准化的外币为基础的期货合约。

54. 可储存的商品期货：是指期货合约所代表的期货商品是可储存的，如谷物、金属、石油产品以及长期债券等。

55. 不可储存的商品期货：是指期货合约所代表的期货商品是不可储存的，或容易变质的，如活牛、生猪等。

56. 小价位抢帽子者：是指那些资金有限、利用期货价格的微笑波动赚取蝇头小利的投资者。

57. 日交易者：日交易者的目的也是投机，但与抢帽子者相比，持仓的数量较大，，持仓时间也较短，然而却从来不将交易头寸保留到第二天。

58. 大头寸交易者：是专业化很强的投机者，他们经常会在入市时取得较大的交易头寸，而且持仓的时间短则几天，长则一周到两周。

59. 合约规格（价值）：合约规格是由相关标的指数的点数与某一既定的货币金额乘积来表示，这一既定的货币金额常被称为乘数。合约价值的大小既与标的指数的高低有关，也与规定的乘数大小有关。比如S&P500 指数在 1994 年之前最高不过 400 多点，即使当时乘数为 500 美元，合约价值也不超过 25 万美元，而近几年 S&P500 指数一直在 1400 点左右，尽管乘数已降为 250 美元，但合约价值仍高达 35 万美元左右。又如，香港的恒指期货于 1986 年 5 月推出，当时的指数是有史以来没超过 2000 点，乘数为 50 港元，意味着每张合约价值不超过 10 万港元。然而现在恒生指数已是在 15000 点甚至更高的水平上运行，这样，每张

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合约的价值就上升到75万港元。正是鉴于指数上升导致合约价值过高这一原因，CME才在1997年11月将原乘数500美元缩小为250美元，以求降低合约价值的作用。在之前的同年9月9日，CME又推出了E－mini S&P500指数期货及期权交易，它们与原有的S&P500指数期货及期权合约之间的差别就在于前者的乘数仅为50美元，也就是说，其合约价值只是后者的1/5。交易所通过合约乘数大小的不同规定，可以达到有效控制合约价值大小的目的。

60. 最小跳动点（变动价位）：股指期货合约交易的报价是按照指数点进行的，其价格必须是交易所规定的最小价值的整数倍，指数期货中的最小变动价位通常比基础指数的实际最小变动价位来得大。比如，S&P500指数在现货市场上的最小变动量是0.01点，故当我们看到S&P500指数行情表上出现1354.67或1354.71时毫不奇怪，但是在期货合约买卖时，我们不能报出1354.67买进或1354.71卖出，因为S&P500指数期货合约的最小变动价位是0.1点，只有报1354.60或1354.70买进才识合乎规定的，同样，卖出方的报价也必须是1354.60或1354.70这些0.1点的整数倍。由于S&P500指数期货的乘数为250美元，因而一个合约的最小变动金额便是0.10×250美元＝25美元。再来看恒生指数期货合约，尽管恒生指数的行情表上最小变动量是0.01点，会出现15080.35这种指数，但作为期货交易，由于最小变动价位是1个指数点，故报价时根本用不到小数点。恒生指数期货合约的乘数为50港元，故一个合约的最小变动金额便是1×50港元＝50港元。

61. 每日价格波动限制：为了防止市场发生恐慌和投机狂热，也是为了限制单个交易日内太大的交易损失，一些交易所规定了单个交易日中合约价值最大的上升或下降极限。这个极限通常是与前一交易日的结算价相联系的。假如价格达到极限，随后的交易只允许在极限内进行，或者暂停交易直到下一交易日，在停市的情况下，当天的结算价等于前一交易日的结算价加上或减去当天的涨跌幅极限。比如，新加坡交易的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日经225指数期货规定当天的涨跌幅极限是前一交易日结算价的12.5%。请注意每日价格波动的限制并非是所有交易所都采用的，譬如，香港的恒指期货交易、英国的FT－SE100指数期货交易都没有这种规定。

CME价格波动限制规定可谓是最为复杂，它不但规定了每日价格最大的跌幅（注意上涨没有限制）为20%，而且还规定了在达到最大跌幅之前必须经历的一系列缓冲阶段及如何执行的程序。该程序称为“巡回断路系统（Circuit Breakers）”，它是87股灾后的产物。

62. **持仓限额：**一些交易所对交易者规定了最大持仓限额，制定最大持仓限额的目的是为了防止少数资金实力雄厚者凭借掌握超量持仓操纵及影响市场的企图。有些交易所为了及早发现与监控大户的动向，还设置了大户持仓申报制度，如香港的恒生指数期货合约就有这方面的规定。

对会员与可户持仓限额的具体数量，各交易所不尽相同。如巴西的BM&F和法国的MATIF，设置为总持仓的一个相对百分比，这意味着没有明确的具体数量。而CME的S&P500期指合约与香港的恒生指数期货合约对最大持仓限额的规定是有着明确的具体数量的，那就是2万张和1万张。但要注意，CME指的是净多或净空，而香港指的是多或空，两者的含义并不一致。另外需注意的是两者都是指包括所有月份合约，以及还包括了相应的期权合约，因为持有相应指数的期权合约与持有期货合约有相同的作用，香港的恒生指数期货合约中有“经delta调整”的字样，指的就是如何将期权调整计算为相应的期货合约的方法。

63. **结算方法与最后结算价：**股指期货交易中，大多数交易所采用当天期货交易的收盘价作为当天的结算价，CME的S&P500期指合约与香港的恒生指数期货合约交易都采用此法。也有一些交易所不采用此法，如西班牙股票衍生品交易所的IBEX－35期指合约规定为收市时最高买价和最低卖价的算术平均值。

最后结算价是期货合约的最后清盘价。在最后结算日，不仅仅是所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的未平仓合约必须按逐日盯市方法结算，即按最后结算价结算盈亏，而且还意味着所有的未平仓合约已按照最后结算价全部平仓了。显然，这最后结算价如何确定是至关重要的，如果采用每日公布结算价的制定方法，按期货交易的收盘价确定，极易被人操纵。为避免这种情况发生，股指期货的最后结算价都是依据现货指数确定的。CME 采用最后结算日 S&P500 现指开盘价为最后结算价；香港采用最后交易日现货恒指每 5 分钟报价的平均值整数为最后结算价；而法国的 MATIF 在 CAC40 期指交易中，采用最后交易日相应现指在下午 3:40 至 4:00 的所有指数值及 4:00 后第一个指数值的算术平均值为最后结算价。

64. 换手交易：换手交易有“多头换手”和“空头换手”，当原来持有多头的交易者卖出平仓，但新的多头又开仓买进时称为“多头换手”；而“空头换手”是指原来持有空头的交易者在买进平仓，但新的空头在开仓卖出。

65. 开仓、持仓和平仓：在股指期货交易中，无论是买还是卖，凡是新建头寸都叫开仓。交易者建仓之后手中就持有头寸，这就叫持仓。而平仓是指交易者了结持仓的交易行为，了结的方式是针对持仓方向作相反的对冲买卖。由于开仓和平仓有着不同的含义，所以，交易者在买卖股指期货合约时必须指明是开仓还是平仓。比如，某投资者在 12 月 15 日开仓买进 1 月沪深 300 指数期货 10 手（张），成交价为 1400 点，这时，他就有了 10 手多头持仓。到 12 月 17 日，该投资者见期货价上涨了，于是在 1415 点的价格卖出平仓 6 手 1 月股指期货，成交之后，该投资者的实际持仓就只有 4 手多单了。如果当日该投资者在报单时报的是卖出开仓 6 手 1 月股指期货，成交之后，该投资者的实际持仓就不是原来的 4 手多单，而是 10 手多头持仓和 6 手空头持仓了。

66. 市场总持仓量的变化：对投资者来说，自己的持仓自然是清楚的。而整个市场的总持仓有多少，实际上也是可以得到的。在交易所发布的行情信息中，专门有“总持仓”一栏，它的含义是市场上所有投资者在该期货合约上总的“未平仓合约”数量。交易者在交易时不断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓平仓，总持仓因此也在不断变化。由于总持仓变大或变小，反映了市场对该合约的兴趣大小，因而成了投资者非常关注的指标。如果总持仓一路增长，表明多空双方都在开仓，市场交易者对该合约的兴趣在增长，越来越多的资金在涌入该合约交易中；相反，当总持仓一路减少，表明多空双方都在平仓出局，交易者对该合约的兴趣在退潮。还有一种情况是当交易量增长时，总持仓却变化不大，这表明以换手交易为主。

67. 主动买：以卖出价格成交为主动买。

68. 主动卖：以买入价格成交为主动卖。

69. 双边计量：凡是成交，必定是有买进也有卖出的，而且两者在数量上是绝对相等的。比如，有人出价以 1300 点买进 10 张沪深 300 指数期货，同时有人出价以 1300 点卖出 10 张沪深 300 指数期货，结果这 10 手单子成交了。那么，总共成交了多少呢？如果以单边计算，则成交量就是 10 手，而以双边计算，则成交量就是 20 手了。显然，双边计算是将成交双方的数量加起来统计的。须要特别注意的是，在国内期货市场，“成交量”和“总持仓”都是按双边统计的，而在国外，基本上都是按单边统计的。

70. 什么是爆仓：爆仓是指账户权益为负数，这意味着保证金不仅全部输光而且还倒欠了。正常情况下，在逐日清算制度及强制平仓制度下，爆仓是不会发生的。然而在有些特殊情况下，比如在行情发生跳空变化时，逆方向持仓头寸较多的账户就很可能会爆仓。

例如：某客户账户原有保证金 200，000 元，8 月 9 日，开仓买进 9 月沪深 300 指数期货合约 15 手，均价 1200 点（每点 100 元），手续费为单边每手 10 元，当日结算价为 1195 点，保证金比例为 8%。

当日开仓持仓盈亏 =（1195 − 1200）× 15 × 100 = −7，500 元

手续费 = 10 × 15 = 150 元

当日权益 = 200，000 − 7500 − 150 = 192，350 元

保证金占用 = 1195 × 15 × 100 × 8% = 143，400 元

资金余额（即可交易资金）= 192，350 − 143，400 = 48，950 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8 月 10 日，该客户没有交易，但 9 月沪深 300 指数期货合约的当日结算价降为 1150 点，当日账户情况为：

历史持仓盈亏 = （1150 - 1195） × 15 × 100 = -67，500 元

当日权益 = 192，350 - 67，500 = 124，850 元

保证金占用 = 1150 × 15 × 100 × 8% = 138，000 元

资金余额（即可开仓交易资金） = 124，850 - 138，000 = - 13，150 元

显然，要维持 15 手的多头持仓，保证金尚缺 13，150 元，这意味着下一交易日开市之前必须追加保证金 13，150 元。如果该客户在下一交易日开市之前没有将保证金补足，那么期货经纪公司可以对其持仓实施部分强制平仓。经过计算，124，850 元的权益可以保留的持仓至多为 124，850 元/（1150 × 100 × 8%） = 13.57 手。这样，经纪公司至少可以将其持仓强平掉 2 手。

可是 8 月 11 日开盘前，客户没有将应该追加的保证金交给期货公司，而 9 月股指期货合约又以跳空下跌 90 点以 1060 点开盘并继续下跌。期货经纪公司将该客户的 15 手多头持仓强制平仓，成交价为 1055 点。这样，该账户的情况为：

当日平仓盈亏 = （1055 - 1150） × 15 × 100 = - 172，500 元，

手续费 = 10 × 15 = 150 元

实际权益 = 124，850 - 172，500 - 150 = -47，800 元

即该客户倒欠了期货经纪公司 47，800 元。

发生爆仓时，投资者需要将亏空补足，否则会面临法律追索。为避免这种情况的发生，需要特别控制好仓位，切忌像股票交易那样满仓操作。并且对行情进行及时跟踪，不能像股票交易那样一买了之。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货操盘手10年实战技术心得的沉淀和积累

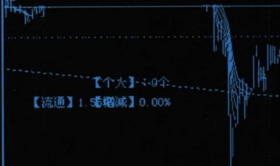
股指期货和商品期货的看盘实战指南

《期货应用技术分析》首次披露期货投资操作技巧，用图文并茂的直观鲜活形式，直曝1万，10万，100万，乃至1000万元资金的操盘核心细节。作者在书中成功破解趋势程序交易的秘密。

书中融入高手操作时的市场趋势分析研判、操作策略、风险控制、资金管理、买进、持有、出局以及应对各种情况的思路、方法、技巧及操盘秘诀，精当剖析。如果你是新手，也能通过学习职业操盘高手实际操盘的全过程，洞察高手决胜千里的操作精髓，迅速掌握用期货攫钱的方法和工具。

2007/04/03 开18.580↑ 高18.590↑ 低18.548↑ 收18

雄踞高端技术前沿



所属板块:权证
2007/03/26 03/28
【角量技术】


ISBN 978-7-5074-1886-6
9 787507 418866 >

定价：35.00 元